



Informació amb **Rellevància Prudencial**

Divulgació semestral **Riscos ASG**

Grup CaixaBank

Corresponent a 30 de juny de 2025



03

3.4. Factor Transversal
ASG Sostenibilitat

3.4.1 Risk Mediambiental

3.4.2. Risk Social

3.4.3. Risk de Govern

08

8.1.4. Informació
Quantitativa Risc
ASG



03

Govern, organització
i **gestió del risc**

3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT)

Tal com s'ha exposat a l'apartat 3.2.2 d'aquest document corresponent al 31 de desembre del 2024, **el risc de sostenibilitat/ASG es considera un factor transversal** amb afectació en diversos riscos del Catàleg Corporatiu de Riscos de l'Entitat.

A continuació es relaciona la informació qualitativa de riscos ASG requerida a la GUIA EBA ITS/2022/01 DIVULGACIÓ i la seva ubicació corresponent a l'apartat següent:

/ QUADRE 1. INFORMACIÓ QUALITATIVA SOBRE EL RISC AMBIENTAL

Requeriment informació qualitativa		IRP 2025
Estratègia i processos empresarials		
a)	Estratègia empresarial de l'Entitat per integrar els factors i riscos ambientals, tenint en compte l'impacte dels factors i riscos ambientals en l'entorn empresarial, el model de negoci, l'estratègia i la planificació financera de l'Entitat	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B.Estratègia 3.4.1 RISC AMBIENTAL / A. Estratègia de negoci i processos
b)	Objectius, metes i límits per avaluar i abordar el risc ambiental a curt, mitjà i llarg termini, i avaluació del rendiment respecte d'aquests objectius, metes i límits, incloent-hi informació prospectiva sobre el disseny de l'estratègia i els processos empresarials	3.4.1 RISC AMBIENTAL / A. Estratègia de negoci i processos / Objectius, metes i límits – Pla de gestió mediambiental
c)	Activitats d'inversió actuals i objectius d'inversió (futurs) per a la consecució d'objectius ambientals i activitats que s'ajusten a la taxonomia de la UE	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Estratègia/Pla Estratègic 2022-2024 / Objectius, metes i límits Taules quantitatives apartat 8.1.4
d)	Polítiques i procediments relacionats amb el compromís directe i indirecte amb contraparts noves o existents en les seves estratègies per mitigar i reduir els riscos ambientals	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc / Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG
Governança		
e)	Responsabilitats de l'òrgan de direcció per establir el marc de riscos, supervisar i gestionar l'aplicació dels objectius, l'estratègia i les polítiques en el context de la gestió de riscos ambientals tot abastant els canals de transmissió pertinents	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat
f)	Integració per part de l'òrgan de direcció dels efectes a curt, mitjà i llarg termini dels factors i riscos ambientals, estructura organitzativa tant en les línies de negoci com en les funcions de control intern	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat
g)	Integració de mesures per gestionar els factors i riscos ambientals en els mecanismes de governança interna, incloent-hi el paper dels comitès, l'assignació de tasques i responsabilitats, i el bucle de retroalimentació entre la gestió de riscos i l'òrgan de direcció, incloent-hi els canals de transmissió pertinents	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat 3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Marc de mesurament i anàlisi d'escenaris – Mètriques de risc climàtic
h)	Canals d'informació i freqüència de la informació relativa al risc ambiental	3.4.1 RISC AMBIENTAL / B. Governança / Governança dels objectius de descarbonització

i)	Harmonització de la política de remuneració amb els objectius de l'Entitat relacionats amb el risc ambiental	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Remuneració
Gestió de riscos		
j)	Integració dels efectes a curt, mitjà i llarg termini dels factors i riscos ambientals en el marc de riscos	3.4.1 RISC AMBIENTAL/ C. Gestió del risc /Mètriques de risc climàtic
k)	Definicions, metodologies i normes internacionals en què es basa el marc de gestió de riscos ambientals	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc 3.4.1 RISC AMBIENTAL/ C. Gestió del risc /Mètriques de risc climàtic
l)	Processos per definir, mesurar i supervisar activitats i exposicions (i garanties reals, quan escaigui) sensibles als riscos ambientals, inclosos els canals de transmissió pertinents	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc climàtic
m)	Activitats, compromisos i exposicions que contribueixen a mitigar els riscos ambientals	33.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Estratègia / Pla Estratègic 2022-2024 3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Estratègia / Pla estratègic 2025-2027 3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Emissions finançades i objectius de descarbonització
n)	Aplicació d'eines per a la detecció, el mesurament i la gestió dels riscos ambientals	3.4.1 RISC AMBIENTAL/ C. Gestió de risc/Gestió risc climàtic/b. Marc de mesura i anàlisi d'escenaris/Marc quantitatiu de mesura, seguiment i exercicis d'estrès climàtic
o)	Resultats de les eines de risc aplicades i impacte estimat del risc ambiental en el perfil de risc de capital i liquiditat	3.4.1 RISC AMBIENTAL/ C. Gestió de risc/Gestió risc climàtic/b. Marc de mesura i anàlisi d'escenaris/Marc quantitatiu de mesura, seguiment i exercicis d'estrès climàtic
p)	Disponibilitat, qualitat i exactitud de les dades, i esforços encaminats a millorar aquests aspectes	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Gestió del risc climàtic / Marc quantitatiu de mesurament, seguiment i exercicis d'estrès climàtic / Font de dades utilitzades en el mesurament
q)	Descripció dels límits als riscos ambientals (com a factors dels riscos prudencials) que s'estableixen, i activació dels procediments de trasllat a instàncies jeràrquiques superiors i exclusió en cas d'incompliment d'aquests límits	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc / Marc de mesurament i anàlisi d'escenaris – Mètriques de risc climàtic (pendent de completar)
r)	Descripció del vincle (canals de transmissió) entre els riscos ambientals i el risc de crèdit, de liquiditat i de finançament, el risc de mercat, el risc operatiu i el risc reputacional en el marc de gestió de riscos	3.4.1 RISC AMBIENTAL / C. Gestió del risc



/ QUADRE 2. INFORMACIÓ QUALITATIVA SOBRE EL RISC SOCIAL

Requeriment informació qualitativa		IRP 2025
Estratègia i processos empresarials		
a)	Ajust de l'estratègia empresarial de l'Entitat per integrar els factors i riscos socials, tenint en compte l'impacte del risc social en l'entorn empresarial, el model de negoci, l'estratègia i la planificació financera de l'Entitat	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Pla Estratègic 2022-2024 3.4.2 RISC SOCIAL / A. Estratègia de negoci i processos 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
b)	Objectius, metes i límits per avaluar i abordar el risc social a curt, mitjà i llarg termini, i avaluació del rendiment respecte d'aquests objectius, metes i límits, incloent informació prospectiva en el disseny de l'estratègia i els processos empresarials	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / B. Pla Estratègic 2022-2024 3.4.2 RISC SOCIAL / A. Estratègia de negoci i processos 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
c)	Polítiques i procediments relacionats amb el compromís directe i indirecte amb contraparts noves o existents en les seves estratègies per mitigar i reduir les activitats perjudicials des del punt de vista social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc
Governança		
d)	Responsabilitats de l'òrgan de direcció per establir el marc de riscos, supervisar i gestionar l'aplicació dels objectius, l'estratègia i les polítiques en el context de la gestió de riscos socials, incloent-hi els mètodes de les contraparts per a: i) Activitats dirigides a la comunitat i la societat ii) Relacions i normes laborals iii) Protecció del client i responsabilitat del producte iv) Drets humans	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat
e)	Integració de mesures per gestionar els factors i riscos socials en els mecanismes de governança interna, incloent-hi el paper dels comitès, l'assignació de tasques i responsabilitats, i el bucle de retroalimentació entre la gestió de riscos i l'òrgan de direcció	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Model de govern de la sostenibilitat
f)	Canals d'informació i freqüència de la informació relativa al risc social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Identificació i avaluació dels riscos socials
g)	Harmonització de la política de remuneració amb els objectius de l'entitat relacionats amb el risc social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança / Remuneració

Gestió de riscos		
h)	Definicions, metodologies i normes internacionals en què es basa el marc de gestió de riscos socials	3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Definició i identificació de factors socials / Definicions, metodologies i normes internacionals
i)	Processos per definir, mesurar i supervisar activitats i exposicions (i garanties reals, quan escaigui) sensibles al risc social, inclosos els canals de transmissió pertinents	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Definició i identificació de factors socials
j)	Activitats, compromisos i actius que contribueixen a mitigar el risc social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
k)	Aplicació d'eines per a la detecció i la gestió del risc social	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
l)	Descripció de l'establiment de límits al risc social, i casos d'activació del procediment de trasllat a la instància jeràrquica superior i exclusió en cas d'incompliment d'aquests límits	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc 3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos socials
m)	Descripció del vincle (canals de transmissió) entre els riscos socials i el risc de crèdit, de liquiditat i de finançament, el risc de mercat, el risc operatiu i el risc reputacional en el marc de gestió de riscos	3.4.2 RISC SOCIAL / C. Gestió del risc / Identificació i avaluació dels riscos socials



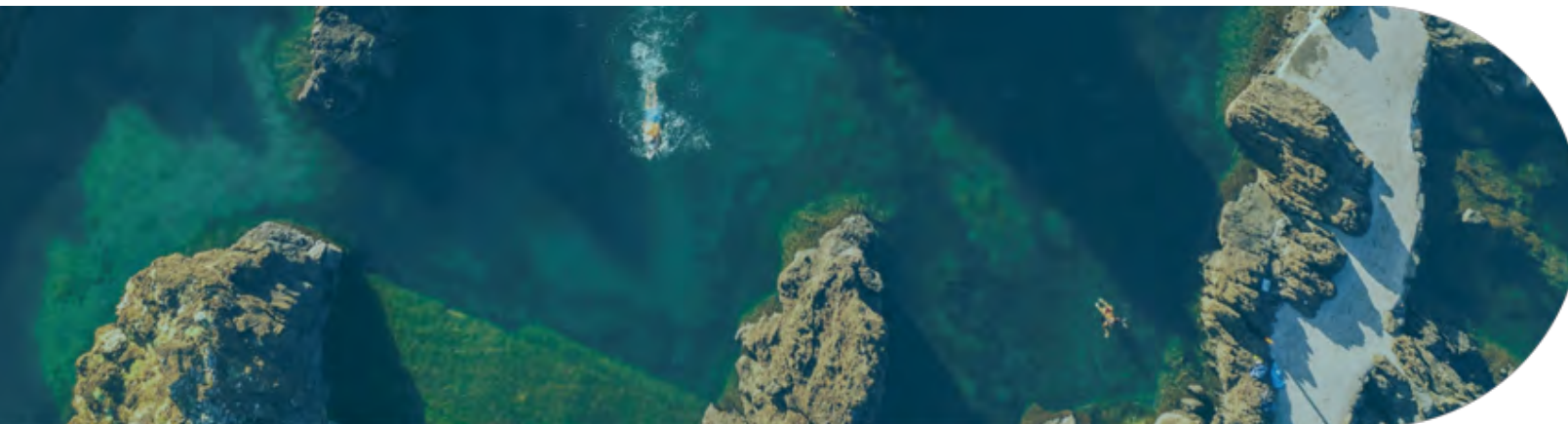
/ QUADRE 3. INFORMACIÓ QUALITATIVA SOBRE EL RISC DE GOVERNANÇA

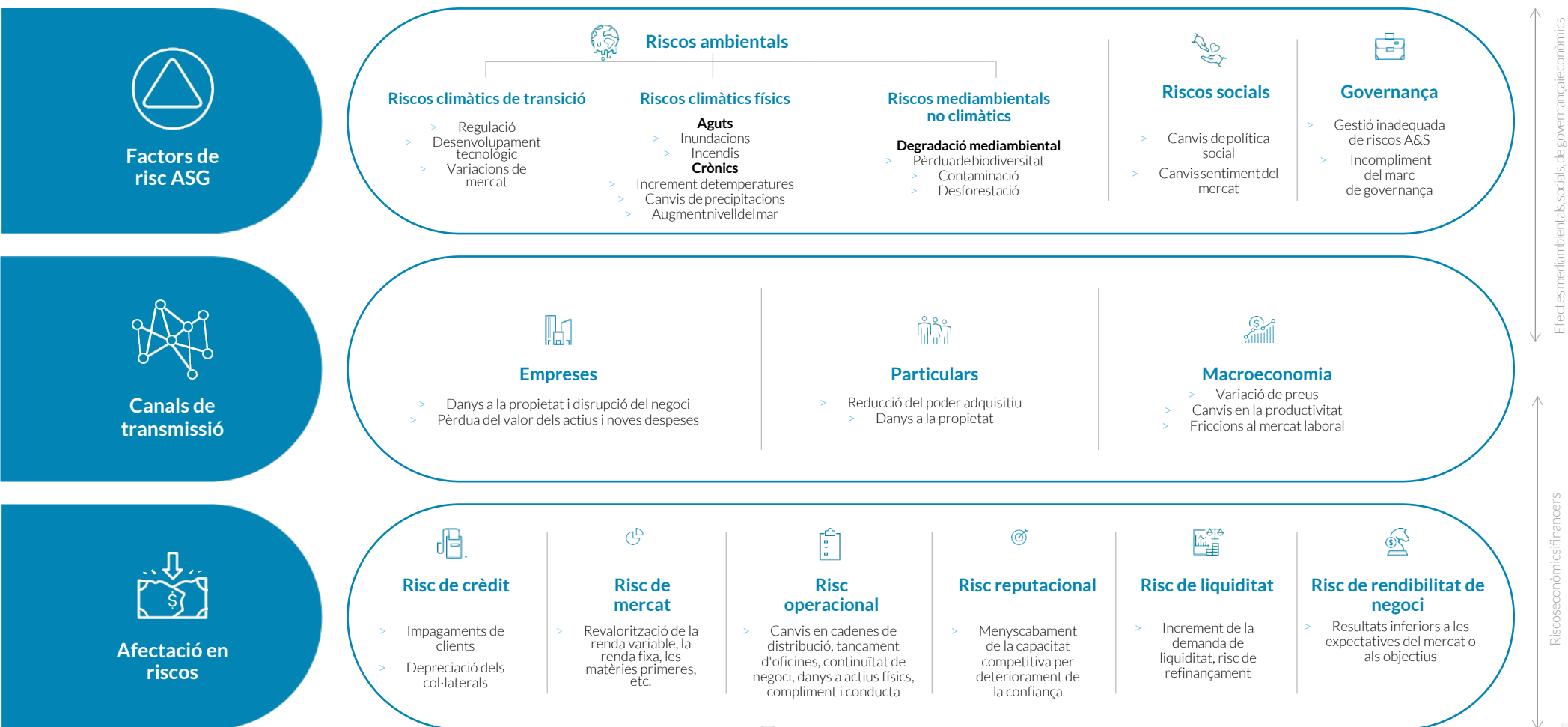
Requeriment informació qualitativa		IRP 2025
Governança		
a)	Integració per part de l'Entitat en els seus mecanismes de governança del rendiment en matèria de governança de la contrapart, inclosos els comitès del màxim òrgan de govern i els comitès responsables de la presa de decisions sobre assumptes econòmics, ambientals i socials	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / C. Governança 3.4.3 RISC DE GOVERN / A. Governança
b)	Comptabilitat per part de l'Entitat del paper del màxim òrgan de govern de la contrapart en la presentació d'informació no financera	3.4.3 RISC DE GOVERN / A. Governança 3.4.3 RISC DE GOVERN / B. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos de governança
c)	Integració per part de l'Entitat en els mecanismes de governança del rendiment en matèria de governança de les contraparts, en particular:	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc
	i) Consideracions ètiques	3.4.3 RISC DE GOVERN / A. Governança
	ii) Estratègia i gestió de riscos	3.4.3 RISC DE GOVERN / B. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos de governança
	iii) Inclusió	
	iv) Transparència	
	v) Gestió de conflictes d'interès	
	vi) Comunicació interna sobre preocupacions ètiques	
Gestió de riscos		
d)	Integració per part de l'Entitat en els mecanismes de gestió de riscos del rendiment en matèria de governança de les contraparts, tenint en compte:	3.4. FACTOR TRANSVERSAL ASG (SOSTENIBILITAT) / D. Gestió del risc
	i) Consideracions ètiques	3.4.3 RISC DE GOVERN / B. Gestió del risc / Activitats i eines per a la gestió de riscos de governança
	ii) Estratègia i gestió de riscos	
	iii) Inclusió	
	iv) Transparència	
	v) Gestió de conflictes d'interès	
	vi) Comunicació interna sobre preocupacions ètiques	

A. Tractament dels riscos ASG i estàndards de gestió

Els riscos ASG (ambientals, socials i de governança) impliquen impactes financers i/o reputacionals per factors tradicionalment considerats com a no financers. D'aquests, els que presenten potencialment més materialitat a curt, mitjà i llarg termini són els relacionats amb els efectes adversos del canvi climàtic (riscos físics) i amb les mesures adoptades per combatre'l (riscos de transició).

Hi ha canals de transmissió dels riscos ASG (en especial els climàtics) al risc de crèdit i a altres riscos del Catàleg corporatiu (rendibilitat de negoci, reputacional, legal i regulador, i altres riscos operacionals) que avalen el seu tractament com a factors de risc més que com a riscos autònoms o independents. Aquest és també l'enfocament adoptat majoritàriament tant per les entitats financeres com pels reguladors/supervisors.





B. Estratègia

Pla Estratègic 2025-2027

El novembre del 2024, CaixaBank va presentar el nou Pla Estratègic per al període 2025-2027. Al llarg d'aquest nou Pla Estratègic, el Grup vol mantenir el rumb que va definir al Pla Estratègic 2022-2024, però accelerant el ritme per preparar-se per al futur. CaixaBank avançarà cap a dos grans objectius per assegurar una rendibilitat sostinguda a llarg termini: d'una banda, consolidar la posició de lideratge en el mercat i, de l'altra, accelerar la transformació per preparar-se per a un entorn més digital i competitiu. Tot això, amb el compromís de mantenir-se sempre a prop de les persones per a una societat més sostenible, amb un posicionament ASG diferencial.

El Pla Estratègic 2025-2027 se sustenta en les tres línies estratègiques per assegurar una rendibilitat sostinguda en nivells alts:

Pel que fa a la tercera línia estratègica, CaixaBank vol mantenir la seva essència fundacional, sent a prop de les persones per a una societat més sostenible, amb dos objectius clars:

- > Avançar cap a una economia més sostenible, augmentant la mobilització de fons sostenibles i implementant els objectius de descarbonització de la cartera en línia amb els compromisos adquirits.
- > Impulsar la prosperitat econòmica i social amb focus en tres grans àrees: la inclusió social i financera, l'ocupabilitat i l'ocupació. A més, pretén ser un *player* clau en el benestar financer i personal en una societat cada vegada més longeva.



01. Acceleració del creixement



02. Transformació i inversió del negoci



03. Posicionament diferencial en ASG



a. Pla de Sostenibilitat 2025-2027

Amb el punt de partida que ofereix el Pla de Banca Sostenible 2022-2024, el mes d'octubre del 2024, el Consell d'Administració va aprovar el nou Pla de Sostenibilitat per a 2025-2027. Un Pla que pretén preservar els avenços del Pla de Banca Sostenible 2022-2024 i plasmar la proposta de CaixaBank per afrontar reptes com ara la desigualtat, el canvi climàtic i la pèrdua de biodiversitat o l'augment dels conflictes i els canvis demogràfics.

Tot això, en un entorn que també ofereix oportunitats que es poden materialitzar en un impacte positiu en el negoci i en el benestar financer de les persones. El Pla es vertebrava al voltant de dues ambicions i cinc línies de treball, totes elles amb unes fites temporals i de consecució.



Invertint en solucions per a la transició, actuals i de futur

- > Energies renovables
- > Mobilitat neta
- > Edificació eficient
- > Descarbonització industrial
- > Intermediació sostenible



Impulsant la descarbonització del teixit social i empresarial

- > Cartera de crèdit *net-zero* el 2050 (empreses i famílies)
- > Acompanyament a empreses (clients i emissors)



Reforçant la inclusió social i financer

- > Productes i serveis per a col·lectius vulnerables
- > Finances accessibles i servei a zones rurals
- > Cultura i salut financer



Afavorint l'ocupabilitat i l'emprenedoria

- > Formació per a l'ocupació
- > Suport a emprenedors i autònoms



Donant respostes a la longevitat creixent

- > Planificació de l'estalvi al llarg de la vida
- > Benestar financer i personal de la gent gran

Iniciatives complementàries

Instruments de suport

Anticipació de tendències

Governança de la sostenibilitat sòlida

/ Objectius, metes i límits

El Pla de Sostenibilitat 2025-2027 estableix els objectius que s'ha fixat el Grup per al període 2025-2027:

Objectius 2025E - 2027E		
Avançar cap a una economia més sostenible	Mobilització acumulada en finances sostenibles (25-27 MM €) - (Grup CABK)	>100.000
	Assolir un 17% ¹ d'ingressos financers generats per finançament sostenible (CABK, ex BPI)	17%
	Realitzar engagement amb el 90% de les empreses amb exposició creditícia de sectors sota el perímetre Net Zero Banking Alliance (NZBA) al tancament del 2024	90%
	Complir objectius NZBA anuals alineats amb les sendes per al 2030 , amb avaluació anual i establiment de plans d'acció en cas de desalineament	Anual
Donar suport al desenvolupament econòmic i social de totes les persones	Nre. de persones amb alguna solució inclusiva promoguda pel Grup CaixaBank - (inclou comptes socials, microcrèdits, usuaris d'oficines mòbils, etc.)	KPI de seguiment
	Ajudar 150K persones a millorar la seva ocupabilitat i l'accés a un lloc de treball , amb solucions específiques (estudiants, autònoms i emprenedors, acumulat 25-27)	150.000
	Assolir un 33% de clients d'entre 50 i 67 anys amb productes d'estalvi a llarg termini i previsió	33%
	Reconeixement com el millor banc entre els bancs cotitzats a Espanya amb una capitalització borsària superior a 10.000 MM € per als clients sènior (posició segons resultats acumulats dels últims 12 mesos NPS - estudi benchmark BMKS de Stiga)	#1
Referent en sostenibilitat	Reconeixement dels ràtings de sostenibilitat principals entre els <i>peers</i> europeus de referència: estar per damunt de la mitjana dels <i>peers</i> inclosos en l'Eurostoxx Banks en almenys 3 dels 5 <i>ràtings</i> seleccionats i mantenir, en aquells en què no s'assoleixi, el <i>ràting</i> al tancament del 2024 (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch i ISS)	≥3

¹ Sobre la base de la informació de tancament de 2024 i donada la millor qualitat de la dada disponible, s'ha reestimat l'objectiu per a 2027 fixant-lo en un 17%.



C. Governança

_Model de govern de la sostenibilitat

La governança de la sostenibilitat en general és una de les prioritats per al Grup CaixaBank. La integració dels factors ASG en l'activitat del Grup va comportar la definició i revisió de les polítiques, els procediments i els rols per assegurar que aquests eixos es consideraran en la presa de decisions.

El Consell d'Administració és el màxim responsable de l'aprovació, la supervisió i la valoració periòdica de la definició, el desenvolupament i la implementació de l'estratègia de sostenibilitat, així com de l'aprovació i la supervisió de les polítiques generals en matèria de sostenibilitat.

En aquest sentit, el Consell d'Administració ha incorporat la sostenibilitat com una de les prioritats estratègiques del Grup i ha aprovat una sèrie de polítiques en matèria de sostenibilitat que defineixen i estableixen els principis generals, i els objectius i les directrius de gestió i control que haurà de seguir el Grup en matèria de sostenibilitat.

Amb l'objectiu de disposar d'un govern de la sostenibilitat sòlid, s'ha establert un sistema de governança basat en l'estructura d'òrgans de gestió ja existents (com el Comitè de Direcció o el Comitè Global del Risc), atorgant-los noves responsabilitats en matèria de sostenibilitat i complementant-los amb la creació de nous comitès interns, especialitzats en la matèria (com el Comitè de Sostenibilitat o altres *Steering Committees*).

A més, aquest sistema de governança ha permès a CaixaBank complir el seu objectiu d'implantar un model de govern de gestió dels riscos ASG coherent, eficient i adaptable que supervisi la consecució dels objectius del Grup CaixaBank, en línia amb les expectatives del BCE i amb les millors pràctiques del mercat.

Les bases del model de govern de CaixaBank en els seus dos àmbits, el dels Òrgans de Govern en sentit estricte i el dels Òrgans de Gestió, es defineixen essencialment a la Política de govern corporatiu i altres polítiques relacionades, projectant-se sobre les societats que integren el Grup CaixaBank.

Des d'aquesta estructura de govern es defineixen els objectius i les línies generals de gestió d'acord amb uns principis bàsics de comportament ètic i conformes amb les exigències d'un desenvolupament sostenible que tingui per objecte la creació de valor a llarg termini i compartit amb els diferents grups d'interès presents en les activitats del Grup, tenint en compte els impactes, els riscos i les oportunitats (IRO) relacionats amb la sostenibilitat.

Els últims anys, la integració en l'activitat del Grup d'aquests objectius estratègics en sostenibilitat ha comportat l'aprovació i revisió de les polítiques, els procediments i els rols per assegurar que aquests eixos es consideraran en la presa de decisions. En aquest sentit, el Grup ha estat treballant en:

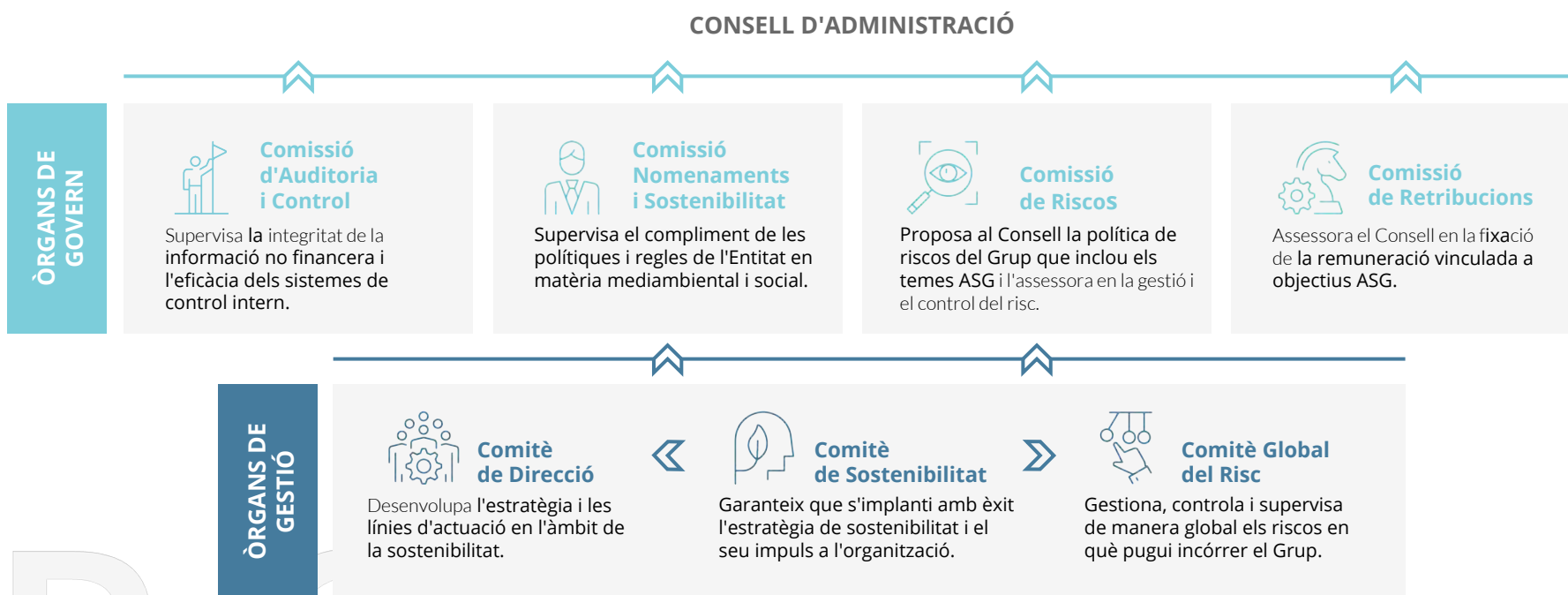
- > Definició i actualització de les polítiques ASG.
- > Fixació de criteris, rols i responsabilitats.
- > Integració en els sistemes i circuits del Grup.
- > Mesurament de resultats i rendició de comptes.

Quant a això, les funcions i responsabilitats en matèria de sostenibilitat han estat fixades als textos corporatius de la Societat (Estatuts socials i Reglament del Consell d'Administració, principalment) i a les polítiques internes sobre sostenibilitat.

En línies generals, el Consell d'Administració és el màxim responsable d'aprovar, supervisar i valorar periòdicament la definició, el desenvolupament i la implantació de l'estratègia de sostenibilitat. Així mateix, la Comissió de Nomenaments i Sostenibilitat té la funció de supervisar l'actuació de CaixaBank en relació amb els temes de sostenibilitat, incloent-hi la revisió i proposta al Consell de l'aprovació de polítiques, declaracions i normes que desenvolupen l'estratègia de sostenibilitat. D'altra banda, la Comissió de Riscos proposa al Consell la política de riscos del Grup, que inclou els riscos en matèria de sostenibilitat, i la Comissió d'Auditoria i Control té entre les seves funcions les de supervisar i avaluar el procés d'elaboració i presentació de la informació no financera i l'eficàcia dels sistemes de control intern, i, juntament amb la Comissió de Riscos, supervisar i avaluar l'eficàcia dels sistemes de gestió de riscos, inclosos els socials i mediambientals. Per la seva banda, la Comissió de Retribucions vetlla per l'alineació de la Política de remuneracions dels consellers i de l'alta direcció amb l'estratègia de sostenibilitat.

Al seu torn, en la translació a l'organització interna de gestió de CaixaBank dels criteris i principis d'actuació en matèria de sostenibilitat, tenen un paper essencial tant el Comitè de Direcció, via de comunicació (a través especialment del conseller delegat) entre el Consell i l'alta direcció, així com els diferents comitès interns especialitzats que s'han constituït i que hauran d'actuar sota els principis d'eficiència, coordinació i especialització, com ara el Comitè de Sostenibilitat o altres *Steering Committees* l'objectiu dels quals és impulsar les diferents línies de treball, com ara el projecte *Net Zero Banking Alliance* (NZBA).

L'estructura del model de governança de sostenibilitat es descriu al gràfic següent:



a. Òrgans de govern

Comissió de Nomenaments i Sostenibilitat, que supervisa l'actuació de la Societat en relació amb la sostenibilitat, així com el compliment de les polítiques i regles de la Societat en matèria mediambiental i social, avaluant-les i revisant-les periòdicament a fi que compleixin la seva missió de promoure l'interès social i tinguin en compte, segons escaigui, els interessos legítims dels altres grups d'interès, a més d'elevat al Consell les propostes que consideri oportunes en aquesta matèria i, en qualsevol cas, elevar per a la seva aprovació la política de sostenibilitat/responsabilitat corporativa. Així mateix, la Comissió supervisa que les pràctiques de la Societat en matèria mediambiental i social s'ajusten a l'estratègia i les polítiques fixades.

Comissió de Riscos, encarregada de proposar al Consell la política de riscos del Grup, que haurà d'identificar o determinar, en particular, els diferents tipus de risc financers i no financers, entre els quals s'inclouen els riscos de sostenibilitat.

Comissió d'Auditoria i Control, que supervisa el procés d'elaboració i presentació de l'informe en matèria de sostenibilitat contingut a l'Informe de gestió consolidat anual. En aquest sentit, vetllarà per la integritat del contingut de l'informe i per l'aplicació correcta de la normativa i els marcs principals de *reporting* en matèria de sostenibilitat.

Comissió de Retribucions, que eleva al Consell la proposta de fixació de la retribució variable vinculada, entre altres criteris, a factors ASG.

Una relació dels principals punts de decisió dels diferents òrgans de govern esmentats es pot trobar a la secció 03. Govern corporatiu dins de l'apartat "Govern de la Sostenibilitat" i subapartat "Òrgans de Govern" de l'Informe de Gestió Consolidat 2024.



b. Òrgans de gestió

El **Grup incorpora la sostenibilitat** en el seu dia a dia, tant en la relació amb els clients com en els processos interns. En aquest sentit, recau en els òrgans de gestió la definició, l'execució i el desenvolupament de l'estratègia adoptada pels òrgans de govern, que incorpora la sostenibilitat i el canvi climàtic com una de les seves prioritats i que té caràcter transversal, i és responsabilitat de totes les àrees del Grup incorporar-la progressivament en les seves funcions.

CaixaBank ha estat treballant els últims anys per integrar el seguiment i la gestió de la sostenibilitat en l'estructura de gestió existent.

A continuació es destaquen aquells òrgans de gestió que tenen un paper més rellevant. No obstant això, tot el Grup està involucrat en la consecució dels objectius en matèria de sostenibilitat.

En la figura del conseller delegat i en el Comitè de Direcció recau la gestió diària de les qüestions de sostenibilitat, que inclou la responsabilitat de gestionar i supervisar els impactes, els riscos i les oportunitats de rellevància material.

Per a l'execució de l'estratègia de sostenibilitat i la seva gestió i seguiment, **CaixaBank compta amb la Direcció de Sostenibilitat**, que és l'encarregada d'impulsar la sostenibilitat al Grup i el responsable de la qual reporta directament al conseller delegat; amb el Comitè de Sostenibilitat, que realitza el seguiment de la gestió en matèria de sostenibilitat; amb el Comitè Global del Risc, que és el responsable de la gestió i el monitoratge dels riscos ASG, i amb el Comitè de Direcció, que és el responsable d'aprovar les línies d'acció de l'estratègia de sostenibilitat.

Adicionalment, el Grup disposa de diversos comitès especialitzats, dependents majoritàriament, que controlen, supervisen i gestionen els impactes, els riscos i les oportunitats (IRO) integrats de les seves responsabilitats respectives.

En aquest sentit, el conseller delegat i cadascuna de les direccions del Grup responsables de la gestió d'IRO reporten de manera periòdica, a través dels seus màxims representants que formen part del Comitè de Direcció, sobre l'evolució d'aquests IRO al Consell d'Administració i a les comissions delegades pertinents.

D'aquesta manera, el model de govern de la sostenibilitat al Grup integra l'estructura dels òrgans de govern amb una estructura transversal en l'àmbit executiu. Aquest model de govern permet al Consell i a les seves comissions disposar

de la informació necessària per prendre les decisions de manera adequada i dur a terme la seva funció de supervisió i control.

El Comitè de Direcció és el màxim òrgan de gestió responsable de desenvolupar les principals línies d'acció en l'àmbit de la sostenibilitat.

El Comitè de Sostenibilitat és l'òrgan de gestió dependent del Comitè de Direcció responsable d'aprovar i supervisar l'estratègia i les pràctiques de sostenibilitat de CaixaBank i fer-ne el seguiment, així com de proposar i elevar les polítiques generals per a la gestió de la sostenibilitat perquè els òrgans de govern les aprovin. La seva missió és contribuir que CaixaBank sigui reconegut com a referent en sostenibilitat, reforçant el seu posicionament a través del model de banca sostenible.

El Comitè Global del Risc és l'òrgan dependent de la Comissió de Riscos. És responsable de gestionar, controlar i monitorar de manera global, entre d'altres, els riscos ASG, així com les implicacions en la gestió de la liquiditat, la solvència i el consum de capital. A més, és responsable d'identificar, mesurar, avaluar, gestionar, mitigar i reportar adequadament les exposicions identificades com a rellevants als efectes dels riscos ASG, així com qualsevol aspecte del funcionament del Grup que pugui influir significativament en el perfil dels riscos ASG i el compliment dels nivells d'apetit que s'hagin establert.

La Direcció de Sostenibilitat és l'encarregada de coordinar la definició, l'actualització i el seguiment de l'estratègia en matèria de sostenibilitat del Grup, i també d'actualitzar els Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat de CaixaBank, que seran aplicables a tots els empleats, directius i membres dels òrgans de govern per garantir la transparència, la independència i el bon govern de l'Entitat per tal de salvaguardar els interessos de les persones i del territori. La Direcció de Sostenibilitat defineix els principis d'actuació en relació amb la gestió dels riscos ASG, a més d'assessorar sobre els seus criteris d'aplicació, validant aquests criteris i la seva transposició a les eines d'anàlisi corresponents. Així mateix, avalua i analitza la participació de l'Entitat en associacions climàtiques i relatives a la sostenibilitat.

La Direcció de Sostenibilitat té l'estructura organitzativa següent:

- > Estratègia i Seguiment de Sostenibilitat.
- > Riscos de Sostenibilitat.
- > Coordinació de Productes i Negocis Sostenibles.
- > Comunicació ASG i projectes transversals.
- > Risc Climàtic.



_Marc de control intern

El marc de control intern del Grup CaixaBank es vertebrava segons el model de Tres Línies de Defensa , **que garanteix l'estricta segregació de funcions i l'existència de diverses capes de control independent:**

- > La primera línia de defensa està constituïda per les **unitats operatives que gestionen efectivament els riscos ASG**. Aquestes unitats són responsables de l'aplicació de les polítiques i els procediments interns en matèria de riscos ASG, i implanten proactivament mesures d'identificació, gestió i mitigació d'aquests riscos. La gestió dels riscos ASG és transversal a tot el Grup CaixaBank, i assumeixen les funcions de primera línia de defensa en la gestió dels riscos ASG, principalment, les Direccions de:
 - > **Sostenibilitat**, responsable de definir els principis d'actuació en relació amb la gestió dels riscos ASG, així com d'assessorar sobre els seus criteris d'aplicació i la translació a les eines d'anàlisi corresponents, així com de l'avaluació i sanció de riscos ASG en l'admissibilitat de clients.
 - > **Negoci**, com a originadors de l'activitat comercial amb clients i d'operacions de finançament.
 - > **Riscos**, a través de la Direcció d'Admissió de Risc Mediambiental, responsable de l'avaluació i la sanció de riscos ASG en operacions de finançament (segons es descriu en l'abast d'aquesta Política), excepte en aquells casos en què el nivell de facultats resideixi en els originadors o en els Centres d'Admissió de Riscos.
 - > **Financera**, com a responsable de la presa de posició en renda fixa i variable per compte propi en mercats.
 - > **Comptabilitat, Control de Gestió i Capital**, com a responsable de la participació al capital d'altres empreses, excepte les participacions dependents de BPI i les participacions asseguradores, que són responsabilitat de la Direcció d'Assegurances. Així mateix, per a les societats del Grup que s'adhereixin a la política corporativa, els seus òrgans de govern i gestió seran responsables de manera directa de garantir el compliment d'aquesta Política.

CaixaBank disposa d'equips centralitzats d'analistes especialistes, els quals desenvolupen els processos d'avaluació en el procés d'admissió de clients (*Onboarding ASG*) i en el procés d'admissió d'operacions de finançament (informe de risc mediambiental) amb dedicació plena.

El procés d'avaluació i sanció aplica igual a tota l'activitat de finançament desenvolupada per les societats del Grup incloses a l'abast de la Política, si bé amb adaptacions a la naturalesa del procés de gestió interna i tenint en compte criteris de materialitat i proporcionalitat

- > La segona línia de defensa assegura la **qualitat de tot el procés de gestió dels riscos afectats pel factor ASG**; revisa la coherència amb la política interna i les directrius públiques dels processos relacionats amb aquests riscos, i proporciona orientacions sobre el disseny i la revisió dels processos relatius als riscos afectats pel factor transversal ASG i sobre els controls que s'estableixin en les unitats de gestió.

En concret, i ja **en l'àmbit d'actuació propi de l'Entitat**, actua com a segona línia de defensa en la **gestió dels riscos afectats pel factor transversal ASG la Direcció de Corporate Risk Management Function & Planning**, en els casos que suposin un impacte efectiu en els marcs, els límits o les polítiques de concessió per a la presa de posició, gestió o mitigació de les carteres d'inversió creditícia, carteres financeres i qualsevol altra tipologia d'assumpció de riscos de naturalesa financera, inclòs el risc fiduciari; la Direcció de Riscos No Financers, per als riscos operacionals i reputacional, i la Direcció de *Compliance* quan hi ha implicacions normatives (risc legal i regulador).
- > **La funció d'Auditoria Interna**, com a tercera línia de defensa, és una funció independent i objectiva d'assegurament i consulta, concebuda per afegir valor i millorar les operacions del Grup. Contribueix a la consecució dels objectius estratègics del Grup CaixaBank aportant un enfocament sistemàtic i disciplinat en l'avaluació i la millora dels processos de gestió de riscos i controls, i de govern corporatiu. En particular, Auditoria Interna supervisa les actuacions de la primera i la segona línia amb l'objectiu de proporcionar una seguretat raonable a l'alta direcció i als òrgans de govern.

El model de tres línies de defensa s'articula al Grup de manera que les funcions de control intern de l'entitat matriu exerceixen la seva missió amb una visió consolidada de les societats del Grup. Així, les Direccions de *Corporate Risk Management Function & Planning* i d'Auditoria Interna de CaixaBank, com a àrees responsables, respectivament, de les funcions de gestió de riscos i auditoria interna a l'entitat matriu, assumeixen l'orientació estratègica, la supervisió i la coordinació respecte de les respectives funcions de control intern de les societats del Grup, salvaguardant alhora l'àmbit propi d'aquestes.

_Remuneració

El Consell d'Administració de CaixaBank **va aprovar el juny del 2024 una actualització de la Política general de remuneració**, la qual detalla les característiques principals de cada element retributiu i està a disposició de tots els empleats a través de la intranet corporativa.

Els principis de la Política general de remuneració són aplicables a tots els empleats de societats del Grup CaixaBank. Està orientada a impulsar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps, i basa la seva estratègia d'atracció i fidelització del talent a facilitar als empleats la participació en un projecte social i empresarial distintiu, en la possibilitat de desenvolupar-se professionalment i en unes condicions competitives de compensació total, garantint en tot moment que els models i les pràctiques de remuneració no siguin discriminatoris per raons de gènere, edat, cultura, religió o raça i que garanteixin un salari digne. La Política General de Remuneració inclou mesures per gestionar i integrar els riscos de sostenibilitat (ASG).

a. Mètriques ASG en els esquemes de retribució variable

En línia amb el model de gestió responsable, **els esquemes de retribució variable (anual i a llarg termini) dels empleats es vinculen a factors ASG**, com ara la qualitat, els reptes de conducta i compliment, **a l'objectiu de mobilització de finances sostenibles, engagement amb empreses amb exposició creditícia sobre sectors NZBA, reconeixement en els principals ràtings de sostenibilitat i percentatge de dones en posicions directives**. Des del gener del 2024, s'apliquen a tota la plantilla de CaixaBank, S.A. mètriques vinculades a factors ASG als seus esquemes de retribució variable

El Conseller Delegat té reconegut un esquema de remuneració variable ajustat al risc basat en el mesurament del rendiment que es concedeix anualment sobre la base d'unes mètriques anuals amb un ajustament a llarg termini a través de l'establiment de mètriques de caràcter plurianual.

Aquest esquema està basat únicament en el compliment de reptes corporatius. Per mesurar el rendiment i en l'avaluació dels resultats, s'utilitzen factors anuals, amb criteris quantitatius (financers) i qualitius (no financers), i factors plurianuals que ajusten, com a mecanisme de reducció, el pagament de la part diferida subjecta a factors plurianuals.

En línia amb el nostre model de gestió responsable, un 30% de la retribució variable anual concedida del Conseller Delegat es vincula a factors ASG, com ara la qualitat, els reptes de conducta i compliment, la mobilització de finances sostenibles, l'engagement amb empreses amb exposició creditícia sobre sectors NZBA, el reconeixement en els principals ràtings de sostenibilitat i el percentatge dones en posicions directives. Així mateix, en l'ajust amb mètriques plurianuals d'aquesta retribució variable, un 25% està vinculat a la mètrica de sostenibilitat que està composta per dos indicadors diferents. La Mobilització de Finances sostenibles a llarg termini i el % de dones en posicions directives. Aquests factors també s'inclouen en la determinació i l'ajust de la retribució variable dels membres del Comitè de Direcció i de la resta del Col·lectiu Identificat.

30%

vinculats a **factors ASG**

Adicionalment, les direccions de les societats del Grup CaixaBank disposen, en els seus esquemes de retribució variable, de factors de mesurament anuals i plurianuals vinculats a mètriques ASG. Inclouen entre els seus factors anuals objectius de qualitat, que inclouen mètriques combinades de recomanació i experiència client, i les mateixes mètriques plurianuals que es descriuen per a CaixaBank.

Tal com s'explica a l'Informe anual de remuneració de consellers del 2024 i com s'ha comentat anteriorment, en relació amb la Política de remuneracions dels consellers per a l'exercici 2025 i l'Esquema de Remuneració Variable amb Mètriques Plurianuals, dins dels criteris corporatius no financers s'ha definit l'objectiu de sostenibilitat de la manera següent.

En l'esquema de remuneració anual, la sostenibilitat es defineix com una mètrica sintètica que agrupa quatre indicadors diferents, cadascun amb un pes del 25%.

- > **Mobilització de finances sostenibles**, d'acord amb l'objectiu del Pla de Sostenibilitat 2025-2027. En el càlcul del repte s'eliminarà l'efecte mercat, sense alterar l'objectiu plantejat al Pla per al període.
- > **Clients sota el perímetre de NZBA** amb què s'hagin fet tasques d'engagement per alinear els acreditats amb els compromisos comunicats per l'Entitat.
- > **Reconeixement dels principals ratings de sostenibilitat** per sobre de la mitjana dels peers inclosos a l'Eurostoxx Banks.
- > **Percentatge de dones en posicions directives**.

25%

vinculats al repte plurianual de **Mobilització de Finances Sostenibles i % de dones en posicions directives** a llarg termini

A l'efecte de determinar la concessió de remuneració variable pels factors anuals (financers i no financers) anteriorment descrits, un cop tancat l'exercici 2025 es comparará el resultat de cada mètrica amb el seu valor objectiu i, en funció del grau de compliment, es calcularà la remuneració variable a percebre aplicant les escales de grau de consecució corresponents, segons la ponderació associada a cada indicador, sobre la base del valor objectiu.

La quantitat resultant constituirà la remuneració variable vinculada a factors anuals de cada conseller executiu, que estarà subjecta a les condicions del sistema de concessió, consolidació i pagament que s'assenyala a continuació.

Pel que fa a les mètriques associades a factors plurianuals, la mètrica de sostenibilitat es defineix com una mètrica sintètica que agrupa dos indicadors diferents.

- > **Mobilització de finances sostenibles**, amb una ponderació del 75%, d'acord amb l'objectiu del Pla de Sostenibilitat 2025-2027. En el càlcul del repte s'eliminarà l'efecte mercat, sense alterar l'objectiu plantejat al Pla per al període.
- > **Percentatge de dones en posicions directives**, amb una ponderació del 25%.

Les mètriques esmentades anteriorment tindran associades unes escales de grau de compliment, de manera que, si no s'assoleixen els objectius establerts per a cadascuna en el període de mesurament de tres anys, podran minorar la part diferida de la remuneració variable pendent d'abonament, però mai incrementar-la. A més, a la remuneració variable li seran aplicables les condicions restants del sistema de concessió, consolidació i pagament de la remuneració variable dels consellers executius previstes a la Política de remuneració.

Finalment, en línia amb el nostre model de gestió responsable, un 30% de la retribució variable del conseller delegat es vincula a factors ASG. Un 10% està vinculat a indicadors vinculats a la sostenibilitat, un 15% de tipus social vinculat a la qualitat i experiència de client, a més d'un possible ajust negatiu del 5% vinculat al compliment normatiu i la gestió de la governança. Així mateix, en l'ajust amb mètriques plurianuals un 25% està vinculat a un repte de mobilització de finances sostenibles a llarg termini.

D. Gestió del risc

El risc de sostenibilitat (ASG) està recollit al Catàleg Corporatiu de Riscos com a factor transversal en diversos dels seus riscos (rendibilitat de negoci, reputacional, crèdit, legal i regulatori, i altres riscos operacionals). Així, per exemple, el risc climàtic està incorporat com un subrisc del risc de crèdit, entre d'altres.

L'avaluació de la materialitat dels riscos de sostenibilitat (ASG) és la base per a un desplegament proporcionat dels seus processos de gestió i permet alimentar els processos estratègics i el calibratge del risc.

L'anàlisi de materialitat financera (*outside-in*) se centra en l'avaluació qualitativa dels impactes principals que els factors ASG poden tenir en els riscos tradicionals (com ara crèdit, liquiditat, mercat, operacional, reputacional o de rendibilitat de negoci) per a les diferents carteres.



Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

El març del 2025, el Consell d'Administració va aprovar l'actualització de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG, que consolidava les anteriors Política de gestió del risc mediambiental i Política corporativa de relació amb el sector de la defensa, i que estableix els criteris per a l'anàlisi ASG en els processos d'admissió de clients i d'aprovació d'operacions de finançament creditici de l'Entitat.

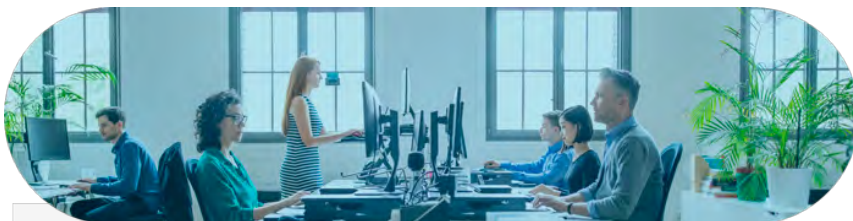
La **Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG estableix els criteris per a l'anàlisi ASG en els processos d'admissió de clients i d'admissió d'operacions de finançament de l'Entitat**. Aquesta política regula la gestió dels riscos ASG en els processos d'admissió i estableix exclusions generals i sectorials vinculades a activitats que puguin tenir un impacte significatiu en els drets humans, el medi ambient i el clima, en què CaixaBank no assumirà risc de crèdit. Les exclusions generals s'apliquen a tots els clients (no es financen nous projectes que impactin negativament en el patrimoni natural, cultural, àrees d'alt valor de biodiversitat o susceptibles de patir estrès hídric, ni tampoc empreses sobre les quals hi hagi proves sòlides que utilitzen treball infantil o forçat, hagin participat en violacions de drets humans o no disposin de polítiques de salut i seguretat per protegir els seus treballadors), mentre que les exclusions sectorials afecten determinades activitats dels sectors de defensa i seguretat, energia, mineria, infraestructures i agricultura, pesca, ramaderia i silvicultura.

Els pilars sobre els quals s'assenta el marc de govern dels riscos ASG al Grup CaixaBank, establerts a la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG, són:

- > Compliment dels principis que recull la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG per part de les societats del Grup CaixaBank dins del seu àmbit d'aplicació.
- > Supervisió corporativa de CaixaBank, com a entitat matriu del Grup.
- > Alineació d'estratègies entre les societats del Grup i, al seu torn, alineació amb les millors pràctiques, amb les expectatives supervisores i amb la regulació vigent.
- > Implicació màxima dels òrgans de govern i direcció de les societats del Grup.
- > Marc de control intern basat en el model de tres línies de defensa¹, que garanteix la segregació estricta de funcions i l'existència de diverses capes de control independent.
- > Acoblament en els circuits actuals d'admissió de clients, concessió de crèdit i inversió per compte propi, així com manteniment de la governança que els regeix, per tal de fomentar una integració més gran i millor dels criteris ASG en la presa de decisions i minimitzar la paral·lelització de circuits, que podria entorpir l'activitat comercial o inversora.

A més, aquesta Política regula la gestió dels riscos ASG, inclosos els climàtics, en els processos d'admissió de clients i seguiment, i inclou les línies d'actuació següents:

¹ Vegeu l'apartat 3.1.2 Marc de control intern.



01

Definir i gestionar un pla de gestió de riscos ASG intern d'acord amb l'estratègia del Grup.

02

Definir i gestionar la implantació d'un marc de polítiques d'admissió, de seguiment i de mitigació que permetin mantenir un perfil de risc d'acord amb aquesta estratègia.

03

Desenvolupar les eines d'anàlisi de riscos ASG necessàries per a la presa de decisions en els processos d'admissió de clients i concessió de risc, ja sigui en format corporatiu o de projectes.

04

Fer un seguiment de les actuacions i operacions amb impacte significatiu potencial en els riscos ASG.

05

Incentivar pràctiques de mitigació dels riscos ASG assumits en les carteres sota l'àmbit d'aplicació d'aquesta Política o d'altres tipus d'actuacions (com podrien ser, entre d'altres, l'emissió de bons verds i socials).

06

Impulsar el desenvolupament de sistemes d'identificació, marcatge d'operacions i mesurament de l'exposició als riscos ASG, d'acord amb l'evolució del marc normatiu, la sensibilitat social a aquests riscos i les millors pràctiques del mercat.

07

Assignar rols vinculats a la gestió dels riscos ASG en l'estructura organitzativa vigent, amb la necessària segregació de funcions per mantenir la independència entre les àrees responsables dels processos de definició d'estratègia, anàlisi i concessió d'operacions, i seguiment i control d'aquests riscos.

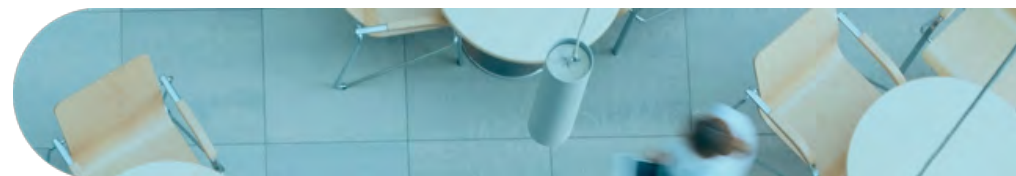
08

Establir un sistema de facultats per a l'admissió de riscos ASG, que permeti la seva incorporació de manera àgil, però sòlida, en els processos ordinaris de presa de decisions.

Des de l'aprovació de la primera versió de la Política esmentada el 2019 fins a l'actualitat, CaixaBank està analitzant la seva cartera de clients amb més risc inherent ASG per complir els compromisos de gestió de riscos ASG i, especialment, aquelles exclusions establertes a la Política relacionades amb el sector defensa, risc mediambiental alt o drets humans (inclosa la salut i seguretat dels treballadors), entre d'altres. És a dir, s'estan fent anàlisis de diligència deguda holístiques dels clients amb visió ASG. Des del 2023, s'ha iniciat un procés d'avaluació dels clients de la seva cartera prioritzant segons més risc inherent ESG.

A més, en el procés d'admissió de clients i d'operacions de finançament, i sempre que es compleixin els requisits establerts per a la fase d'implementació aplicable en cada moment, es fan anàlisis dels riscos ASG dels clients i de les operacions per garantir no només el compliment dels aspectes estrictament delimitats a la Política, sinó també d'altres de relacionats amb l'entorn de control de la companyia en l'àmbit ASG, l'existència o no de controvèrsies mediambientals i socials, la seva estratègia de descarbonització i el compliment dels Principis de l'Equador, quan escaigui. Com a resultat d'aquestes avaluacions de riscos ASG, CaixaBank emet sancions que poden ser determinants per a l'admissió de clients i també per a la concessió d'operacions de finançament a clients o finançament de projectes.

Adicionalment, es realitzen formacions recurrents als equips de negoci i als centres d'admissió de riscos amb l'objectiu d'informar sobre els circuits i els controls implantats en el procés d'admissió i de sol·licitud de finançament.



_Metodologia d'avaluació i sanció de riscos ASG en l'avaluació de clients i operacions de finançament

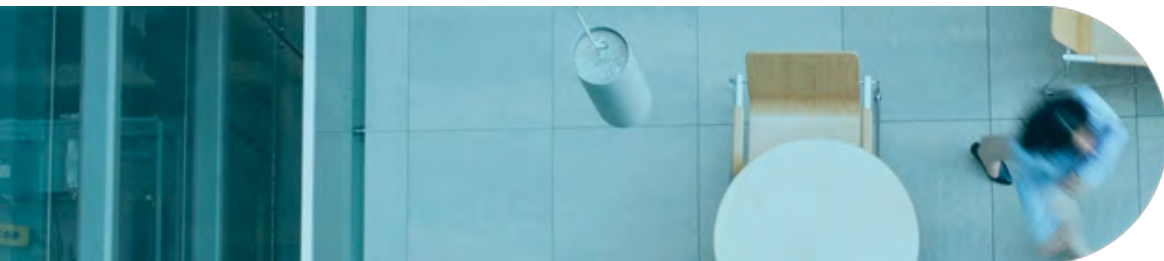
a. Determinació del nivell del risc ASG

La necessitat d'avaluació dels riscos ASG de clients, operacions i actius comença, en línia amb la d'altres riscos de CaixaBank, mitjançant una valoració del risc inherent, que s'estima a partir de determinades característiques, com ara el CNAE més representatiu de l'activitat del Grup, o el país de residència quan aquest és d'alt risc ASG, o la destinació dels fons.

b. Procés d'avaluació de riscos ASG

L'avaluació de les consideracions ètiques, estratègia i gestió de riscos, incusions, transparència, gestió de conflictes d'interès i comunicació interna sobre temes crítics es duu a terme mitjançant les anàlisis de riscos ASG que estan integrades en el procés d'admissió de clients (*Onboarding* ASG) i en el procés d'admissió d'operacions de finançament; per a tots els clients i operacions dins l'abast de la Política corporativa de gestió del risc de sostenibilitat/ASG.

- a. En el procés d'admissió de clients, es duu a terme una anàlisi del risc ASG dels clients que determina el seu compliment o no compliment dels criteris d'aquesta Política, amb especial atenció a drets humans, polítiques de seguretat i salut, gestió de controvèrsies, i sector de defensa i seguretat. Aquesta anàlisi és actualitzada cada 12 mesos.
- b. En el procés d'admissió d'operacions de finançament, es fa una anàlisi dels riscos ASG associats a l'activitat del client que complementa la realitzada en el procés d'admissió de clients i que té com a objectiu assegurar el compliment de la Política. En cas que el finançament vagi destinat a projectes específics, es fa una avaluació segons el tipus d'actiu a finançar.



En l'anàlisi es té en compte el risc mediambiental, social i de governança, que incorpora aspectes relacionats amb l'entorn de control de la companyia en l'àmbit ASG, l'existència o no de controvèrsies ASG, l'estratègia de descarbonització i el compliment dels Principis de l'Equador en cas que sigui aplicable. És a dir, es fa una anàlisi de diligència deguda holística dels clients amb visió ASG.

Per a tots els clients i projectes analitzats es valora si hi ha accions de mitigació mediambiental per tal de minimitzar o mitigar els impactes mediambientals i socials derivats de les activitats.

Per completar aquesta anàlisi, es consulta la informació a través de fonts públiques i proveïdors externs d'informació ASG, especialment per a la informació sobre controvèrsies en els criteris objecte d'exclusió d'aquesta Política. Addicionalment, s'ha implantat un Grup de Treball de Controvèrsies format per experts ASG i el Servei d'Atenció al Risc Reputacional (vegeu l'apartat següent de Circuit de gestió de controvèrsies ASG).

CaixaBank fa el màxim esforç per obtenir informació de sostenibilitat dels seus clients i també utilitza la informació de proveïdors externs d'informació ASG com a base per a la presa de decisions. Tanmateix, CaixaBank segueix depenent de la disponibilitat i el report d'informació actualitzada i de qualitat.

Si durant el procés d'anàlisi no es trobessin evidències suficients per respondre a les diferents qüestions o fos necessari l'aclariment del client, es podrà sol·licitar documentació addicional o una declaració signada per part del client, tenint en compte criteris de materialitat i proporcionalitat.

La CSRD contribuirà en aquest procés d'avaluació, atès que permetrà disposar de més informació de la gestió de riscos ASG dels clients.

Per assegurar l'execució correcta d'aquests processos, CaixaBank també compta amb procediments i guies operatives, que s'actualitzen anualment. Així mateix, es disposa de controls específics en sistemes per als processos d'admissió de clients i admissió d'operacions de finançament, que es complementen amb *dashboards* amb KRI que permeten monitorar l'eficàcia dels processos d'avaluació.

c. Conseqüències de l'avaluació de riscos ASG

Com a resultat de les avaluacions de riscos ASG, CaixaBank pot resoldre una sanció que serà determinant per a l'admissió del client (*Onboarding* ASG) i també per a la concessió d'operacions de finançament a clients o finançament de projectes (Informe de Risc Mediambiental).

A més, el component idiosincràtic de cada companyia és el més rellevant en l'impacte del risc de governança sobre el risc de crèdit, per la qual cosa la seva avaluació s'incorpora als models de qualificació interna aplicats per la unitat de *Rating* Corporatiu.

Circuit de gestió de controvèrsies ASG

El 2023, CaixaBank va aprovar un nou circuit, que es va actualitzar el juliol del 2024, per a la coordinació intragrup en relació amb controvèrsies ASG¹ greus lligades amb companyies amb les quals el Grup tingui o vulgui tenir posició i que puguin, potencialment, suposar la violació de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG o altres polítiques responsables. En aquest sentit, s'ha creat un grup de treball delegat del Comitè de Sostenibilitat per a l'anàlisi i el dictamen sobre la gravetat de la violació potencial. Les alertes sobre controvèrsies potencials poden provenir de fonts externes o internes. Aquest grup de treball analitza qualsevol alerta que correspongui a emissors amb què CaixaBank tingui posició activa per compte propi (ALM, *Treasury & Funding* o participades), tingui una relació contractual, sigui client o estigui en procés d'estudi, o estigui en les posicions actives de clients amb carteres assessorades. Després d'aquesta anàlisi, el grup de treball dictamina o eleva per a la decisió del Comitè de Sostenibilitat (o Comitè de Direcció) la gravetat de la controvèrsia i proposa les estratègies de resposta per a cadascuna de les unitats del Grup amb posició en la companyia relacionada amb aquesta controvèrsia.

1 Per exemple, controvèrsies en matèria de naturalesa (biodiversitat, ús del sòl, etc.), energia i canvi climàtic, estrès hídric, contaminació i residus, impacte en comunitats locals, drets humans, llibertats civils, treball infantil, discriminació, llibertat d'associació, salut i seguretat ocupacionals, qualitat dels productes i serveis, relacions amb els consumidors, gestió de la cadena de subministrament, pràctiques anticompetitives, privacitat i seguretat de dades, frau i suborn, inversions controvertides, estructures de govern o altres relacionades amb els àmbits ambiental, social o de governança.

Principis de l'Equador

Els Principis de l'Equador es van establir per identificar, avaluar i gestionar riscos mediambientals i socials potencials, inclosos els relacionats amb drets humans, canvi climàtic i biodiversitat.

a. Abast

- > Finançament de projectes i serveis d'assessorament financer de projectes amb inversió mínima de 10 MM US\$.
- > Préstecs corporatius vinculats a projectes d'inversió amb un import global de com a mínim de 50 MM US\$, un compromís individual de CaixaBank de com a mínim 50 MM US\$ i un termini de préstec igual o superior a dos anys.
- > Bons vinculats a projectes amb un import igual o superior a 10 MM US\$.
- > Préstecs pont amb termini inferior a dos anys que s'hagin de refinançar mitjançant un finançament de projecte o un préstec corporatiu vinculat a un projecte, complint els criteris prèviament indicats en cada cas.
- > Refinançaments i adquisicions de projectes sempre que compleixin determinats requisits (el projecte original es va finançar sota els Principis de l'Equador, no hi ha canvis materials en l'abast del projecte i el projecte no ha finalitzat en el moment de la signatura del crèdit).

b. Àmbit d'aplicació

- > Els projectes amb riscos i impactes potencials elevats i irreversibles per als quals no es preveu que es pugui establir un pla d'acció viable o que contravenen els valors corporatius són rebutjats.
- > En la resta de casos, un expert extern independent avalua el sistema i el pla de gestió ambiental i social del client. Els projectes es classifiquen en tres categories, A, B i C, en funció dels riscos i impactes potencials detectats en el procés de *due diligence*, en el qual participen els equips de l'àrea comercial i de riscos, i experts externs.

En aquest sentit, el 2024 l'Entitat va finançar 23 projectes per una inversió total de 21.144 MM €, amb una participació de 2.025 MM €. L'avaluació per a la classificació dels projectes s'ha dut a terme juntament amb un expert independent. Les operacions finançades es mostren a la taula següent:

	2024		2023	
	Unitats	MM €	Unitats	MM €
Categoria A ¹	2	296	3	346
Categoria B ²	11	927	3	225
Categoria C ³	10	802	4	270
Total	23	2.025	10	841

1 Projectes amb impactes ambientals/socials potencials significatius.
2 Projectes amb impacte ASG potencial limitat i fàcilment mitigable.
3 Projectes amb impactes socials o mediambientals mínims o sense impacte advers, inclosos certs projectes d'intermediaris financers amb riscos mínims o sense riscos.



3.4.1. RISC MEDIAMBIENTAL

A. Estratègia de negoci i processos

Emmarcada en el Pla Director de Sostenibilitat, CaixaBank disposa d'una **Estratègia mediambiental i climàtica que té com a objectiu contribuir a la transició cap a una economia neutra en carboni** mitjançant el finançament i la inversió en projectes sostenibles, la gestió del risc mediambiental i climàtic i la reducció de l'impacte directe de les seves operacions.

El desplegament de l'Estratègia mediambiental i climàtica es va incorporar dins del Pla Director de Sostenibilitat 2022-2024, a fi de gestionar activament els riscos mediambientals i els associats al canvi climàtic i avançar cap a les zero emissions netes. .

Considerant la complementarietat de la reducció d'emissions amb el creixement econòmic, la transició a una economia neutra en carboni implica no només riscos per a les companyies, sinó també oportunitats de negoci. Per contribuir a materialitzar-la, cal continuar oferint solucions viables que cobreixin les expectatives i necessitats dels nostres clients i grups d'interès. Com a part d'aquestes solucions, CaixaBank manté des de fa anys un paper actiu en el finançament de projectes d'energies renovables, infraestructures i agricultura sostenibles, entre d'altres. Així mateix, i a través de la gestora d'actius i la gestora de plans de pensions, s'impulsa la inversió socialment responsable (per ampliar informació, vegeu la secció "Negoci sostenible" de l'Informe de gestió consolidat 2023 de CaixaBank).

L'abast del canvi climàtic requereix la col·laboració publicoprivada i una aproximació multisectorial. CaixaBank participa de forma regular en grups de treball i associacions dedicades a l'avenç en matèria ambiental, incloent-hi la *United Nations Environment Programme Finance Initiative* (UNEP FI¹) i el Grup Espanyol per al Creixement Verd.

CaixaBank, a la Declaració sobre canvi climàtic, aprovada i actualitzada pel seu Consell d'Administració el febrer del 2024, evidencia el compromís mediambiental i climàtic de l'Entitat a través de les línies d'acció següents:



Donar suport als projectes viables i compatibles amb una economia neutra en carboni i les solucions al canvi climàtic.



Gestionar els riscos derivats del canvi climàtic i avançar cap a la neutralitat d'emissions de la cartera de crèdit i inversió.



Minimitzar i compensar la petjada de carboni operativa.



Impulsar el diàleg sobre la transició sostenible i col·laborar amb altres organitzacions per avançar conjuntament.



Informar dels progressos de manera transparent.

Així mateix, el mes de febrer del 2024, el Consell d'Administració de CaixaBank va aprovar una Declaració sobre naturalesa, que estableix grans línies d'actuació que s'abordaran els pròxims exercicis:

- > Avaluació d'impactes, dependències i de la materialitat dels riscos (focus cartera).
- > Consideració de la naturalesa en la gestió dels riscos de sostenibilitat.
- > Suport als clients (solucions de negoci i *engagement*).
- > Integració en la gestió dels impactes operatius (gestió de residus, plàstics, consum d'aigua, etc.).
- > Formació a la plantilla (focus en equips especialitzats).
- > Diàleg actiu amb grups d'interès (com emissors, regulador, clients).
- > Participació en iniciatives col·laboratives.
- > Transparència i *reporting*.

¹ Iniciativa Financera del Programa de les Nacions Unides per al Medi Ambient.

D'altra banda, el canvi climàtic també ofereix oportunitats de negoci en la mobilització de capital cap a inversions que persegueixen un creixement sostenible i inclusiu. CaixaBank ofereix als seus clients productes que integren criteris ambientals, socials i de governança, que impulsen activitats que contribueixin a la transició cap a una economia neutra en carboni i que siguin ambientalment sostenibles.

A més, CaixaBank disposa d'un marc de finançament lligat als ODS (CaixaBank Sustainable Development Goals (SDG) Funding Framework), sota el qual emet instruments financers, com ara bons, que financen l'activitat de finançament verd, social o sostenible del banc. Per impulsar la iniciació d'operacions verdes/socials/sostenibles per part dels equips de negoci del banc, l'Entitat té un mecanisme intern d'incentiu que promou el finançament sostenible. L'aplicació d'aquest incentiu per a actius verds va entrar en vigor el 2022 i la seva extensió als actius socials ho va fer en l'exercici 2023.

D'aquesta manera, les àrees de negoci són més conscients dels impactes positius que es poden generar a través de les activitats de finançament, inclòs el finançament d'activitats que contribueixen a la mitigació i adaptació al canvi climàtic¹.

D'altra banda, CaixaBank, en línia amb el seu model de banca sostenible, està compromesa amb la integració de criteris de sostenibilitat en les inversions, enteses com aquelles que no només ofereixen rendibilitat econòmica per als inversors, sinó que també promouen una gestió coherent amb la creació de valor per a tota la societat, perseguint un benefici social i ambiental².

_Objectius, metes i límits

Pel que fa a l'objectiu d'emissions netes zero, l'abril del 2021 CaixaBank es va adherir com a membre fundador a la NZBA, promoguda per UNEP FI, per la qual l'Entitat es compromet a alinear el finançament i l'estratègia de negoci amb l'acord de París. Per això, CaixaBank s'ha compromès públicament a assolir les emissions netes zero el 2050 i a publicar objectius intermedis de descarbonització a 2030. Els primers objectius de descarbonització per al 2030 per als sectors de generació elèctrica i de petroli i gas es van divulgar l'octubre del 2022. El 2023, es van publicar objectius de descarbonització per a ferro i acer i per a automoció. A més, es va publicar un objectiu de *phase-out* del carbó. Durant el 2024 es van publicar els últims objectius de descarbonització per als sectors immobiliari residencial i comercial, aviació, naval i agropecuari. A més, es va determinar la no materialitat dels sectors de ciment i alumini (vegeu la taula de la pàg. 130.)

Per als detalls del disseny dels objectius, vegeu el web de CaixaBank: [Estratègia mediambiental i climàtica](#)



¹ Per ampliar-ne els detalls, vegeu l'apartat "Mobilització de finances sostenibles" i la secció de "Taxonomia verda" dins de l'apartat de Negoci sostenible de l'Informe de gestió del desembre del 2024.
² Per ampliar-ne els detalls, vegeu l'apartat "Inversió responsable" dins de l'apartat de Negoci sostenible de l'Informe de gestió del desembre del 2024.

Pla de Gestió Mediambiental

El **nou Pla de Gestió Ambiental 2025-2027** manté les línies d'acció principals següides pel Pla anterior, posant el focus en la mitigació de l'impacte ambiental de les activitats pròpies del Grup, mesurant el seu impacte a través del càlcul de la petjada de carboni i prioritzant-ne la reducció a través d'iniciatives relacionades amb l'eficiència, l'economia circular, l'engagement amb la cadena de valor, la mobilitat sostenible i la implantació de noves certificacions. Les sis línies d'acció del nou Pla són les següents:

- 01

Canvi climàtic
- 02

Ambientalització de les compres i contractacions
- 03

Compromís amb l'economia circular
- 04

Pla de Mobilitat Sostenible
- 05

Promoció de l'eficiència
- 06

Renovació de les certificacions voluntàries i ampliació de l'abast

CaixaBank ha establert els seus objectius de reducció¹ d'emissions a través de criteris i estudis interns, basats en l'anàlisi pròpia del seu impacte ambiental i les característiques específiques de la seva activitat.

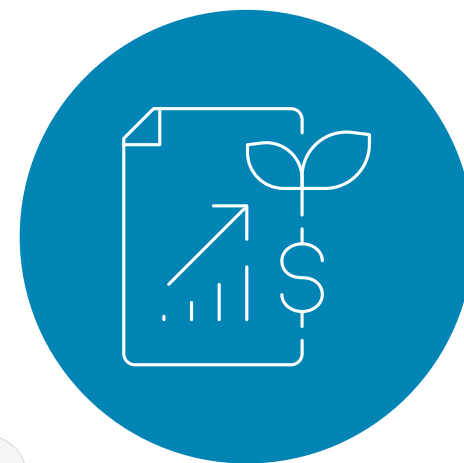
Plans d'actuació	Objectius ²	2025		2026		2027		2028	
	Tots els objectius de reducció estan basats en les dades del 2024	CaixaBank	Grup CaixaBank	CaixaBank	Grup CaixaBank	CaixaBank	Grup CaixaBank	CaixaBank	Grup CaixaBank
Estratègia de mitigació de la petjada de carboni	Reducció de les emissions abast 1 (t CO2)	-9,00 %	-4,00 %	-12,00 %	-6,00 %	-16,00 %	-7,00 %	-22,00 %	-10,00 %
	Emissions d'abast 2 (Market Method) (t CO2)	— %	— %	— %	— %	— %	— %	— %	— %
	Reducció de les emissions abast 2 (Location Method) (t CO2)	-5,00 %	-4,00 %	-8,00 %	-6,00 %	-10,00 %	-7,50 %	-15,00 %	-11,00 %
	Reducció de les emissions abasts 1+2 (Market Method) (t CO2)	-9,00 %	-4,00 %	-12,00 %	-6,00 %	-16,00 %	-7,00 %	-22,00 %	-10,00 %
	Reducció de les emissions abasts 1+2 (Location Method) (t CO2)	-6,00 %	-4,00 %	-9,00 %	-6,00 %	-11,00 %	-7,50 %	-16,00 %	-11,00 %
	Compensació petjada de carboni - Abasts 1, 2 i 3.6 (viatges corporatius)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
	Consum d'energia d'origen renovable (kWh)	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Promoció de l'eficiència	Estalvi energia consumida (kWh)	-5,00 %	-4,00 %	-8,00 %	-6,00 %	-10,00 %	-7,50 %	-15,00 %	-11,00 %

1 CaixaBank ha establert els objectius de reducció d'emissions per a l'abast 1 i 2 seguint el mateix perímetre reportat sobre aquests abasts a la petjada operativa del Grup CaixaBank, per tant, el 100% dels abasts 1 i 2 de la petjada està cobert pels objectius de descarbonització.
2 El Comitè de Sostenibilitat és l'encarregat del monitoratge dels objectius fixats en relació amb la petjada operativa.

B. Governança

Els **objectius de descarbonització han estat aprovats pels òrgans de govern** i, mensualment, es presenta un seguiment de l'evolució al Comitè de Sostenibilitat i al Comitè Global del Risc.

A més, tant el Comitè de Direcció com els òrgans de govern corresponents (Comissió de Nomenaments i Sostenibilitat, Comissió de Riscos) són informats anualment sobre l'evolució de les mètriques. A escala operativa, s'han creat grups per a les diferents àrees de negoci que, setmanalment, es reuneixen per avaluar la conveniència de realitzar les operacions amb impacte en les mètriques NZBA en funció d'objectius anuals de gestió. Els grups inclouen membres de les àrees d'Admissió de Risc Mediambiental, *Risk Management Function*, Negoci i Risc Climàtic.



C. Gestió del risc

Els esdeveniments climàtics aguts o crònics (riscos físics) i els canvis en la regulació, el desenvolupament tecnològic o els canvis en les preferències de mercat (riscos de transició) tenen la seva translació tant microeconòmica com macroeconòmica via valor i rendiment dels actius, danys, poder adquisitiu, productivitat, preus o augment de costos legals i de compliment als principals riscos prudencials (crèdit, mercat, operacional, reputacional, liquiditat i rendibilitat de negoci). El mateix passa amb els fenòmens relacionats amb la naturalesa. Així, es considera que els riscos mediambientals es materialitzen en impactes en aquests riscos principalment a través de l'exposició de les entitats financeres a les seves contraparts (empreses no financeres i persones físiques).

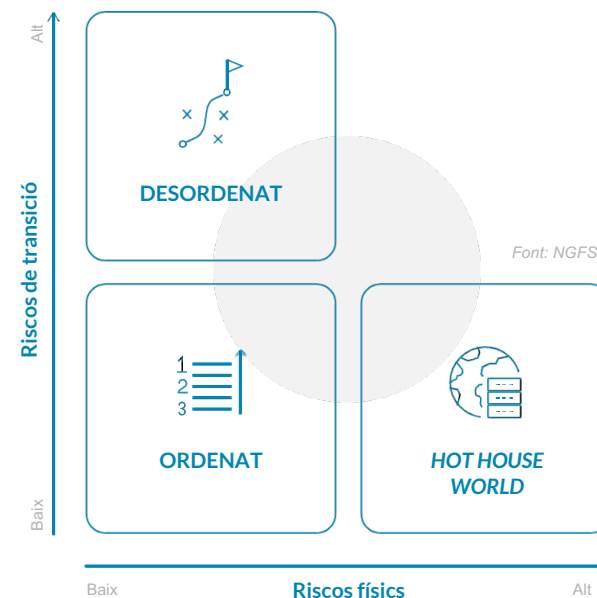
Identificació i avaluació dels riscos climàtics

Tenint en compte les característiques especials dels riscos climàtics, l'avaluació del risc climàtic es basa en uns escenaris de canvi climàtic i considera diferents horitzons temporals.

La *Network for Greening the Financial System* (NGFS) ha definit uns escenaris climàtics que proporcionen un punt de partida comú per analitzar els riscos del canvi climàtic en el sistema financer i en l'economia, i CaixaBank els ha considerat en la seva avaluació de la materialitat, en línia amb les expectatives supervisores:

- > **Transició ordenada:** un escenari de transició ordenada suposa la introducció de polítiques climàtiques de manera precoç i amb una profunditat i un abast creixents, de manera que es limiti l'escalfament global a 1,5 °C. Tant els riscos físics com els de transició són relativament moderats.
- > **Transició desordenada:** un escenari de transició desordenada suposa un augment significatiu dels riscos de transició a causa de retards en les polítiques climàtiques o de divergències entre els diferents països i sectors. Suposa l'adopció de mesures a partir del 2030 o en una fase relativament tardana pel que fa als terminis de la normativa climàtica i ambiental actual. Això incrementa el risc de transició, però manté el risc físic en un nivell relativament baix en assolir-se l'objectiu de limitar l'escalfament global per sota dels 2 °C.

- > **"Hot House World"** (nivell elevat d'escalfament global)¹: suposa l'aplicació de polítiques climàtiques molt limitades i únicament en alguns països, àrees o sectors, de manera que els esforços globals resulten insuficients per evitar un escalfament global amb efectes climàtics físics incrementals i significatius. En aquest escenari, el risc de transició és limitat, però el risc físic és molt elevat, amb impactes irreversibles.



En l'escenari de transició ordenada, els principals impactes de risc climàtic es concentren a llarg termini en les carteres de crèdit de persones jurídiques i hipotecària, tal com mostra la taula següent.

¹ Objectiu de limitar l'augment de la temperatura el 2100 a 1,5 °C respecte dels nivells preindustrials.



/ MATRIU D'ANÀLISI DE RISC CLIMÀTIC - ESCENARI DE TRANSICIÓ ORDENADA

		RISC DE TRANSICIÓ			RISCOS FÍSICS		
		CT	MT	LT	CT	MT	LT
	Risc de crèdit	SEGMENT CIB					
		SEGMENT D'EMPRESSES					
		SEGMENT HIPOTECARI					
		SEGMENT DE CONSUM					
	Altres riscos	MERCAT					
		OPERACIONAL					
		REPUTACIONAL					
		LIQUIDITAT					
		NEGOCI/ESTRATÈGIC					

Adicionalment, es presenten els resultats de l'anàlisi de riscos en l'escenari de transició desordenada i l'escenari de *Hot House World*.

/ MATRIU D'ANÀLISI DE RISC CLIMÀTIC - ESCENARI DE TRANSICIÓ DESORDENADA

		RISC DE TRANSICIÓ			RISCOS FÍSICS		
		CT	MT	LT	CT	MT	LT
	Risc de crèdit	SEGMENT CIB					
		SEGMENT D'EMPRESSES					
		SEGMENT HIPOTECARI					
		SEGMENT DE CONSUM					
	Altres riscos	MERCAT					
		OPERACIONAL					
		REPUTACIONAL					
		LIQUIDITAT					
		NEGOCI/ESTRATÈGIC					

/ MATRIU D'ANÀLISI DE RISC CLIMÀTIC - ESCENARI DE TRANSICIÓ HOT HOUSE WORLD

		RISC DE TRANSICIÓ			RISCOS FÍSICS		
		CT	MT	LT	CT	MT	LT
	Risc de crèdit	SEGMENT CIB					
		SEGMENT D'EMPRESSES					
		SEGMENT HIPOTECARI					
		SEGMENT DE CONSUM					
	Altres riscos	MERCAT					
		OPERACIONAL					
		REPUTACIONAL					
		LIQUIDITAT					
		NEGOCI/ESTRATÈGIC					

 Risc baix  Risc mitjà-baix  Risc mitjà  Risc mitjà-alt  Risc alt CT. Curt termini (fins 4 anys) MT. Mitjà termini (de 4 a 10 anys) LT. Llarg termini (més de 10 anys)

_Identificació i avaluació d'altres riscos relacionats amb la natura

L'anàlisi de la materialitat dels riscos mediambientals no climàtics s'ha centrat en els impactes en la natura (pèrdua de biodiversitat, aigua, desforestació, contaminants...). La natura pot impactar en els riscos tradicionals a través de cinc *drivers*: canvis en ús de la terra, ús i explotació de recursos naturals, canvi climàtic, contaminació i espècies invasores. Per a aquesta anàlisi preliminar, s'utilitza una metodologia similar a la d'anàlisi dels riscos climàtics, en què es considera la distinció entre riscos físics i de transició, relacionats respectivament amb l'impacte directe del dany a la natura i amb la lluita per evitar-lo. Tots dos tipus de riscos tenen impacte en els principals riscos tradicionals.



/ MATRIU D'ANÀLISI D'ALTRES RISCOS MEDIAMBIENTALS:

		Riscos de transició			Riscos físics		
		CT	MT	LT	CT	MT	LT
Risc de crèdit	Segment CIB	■	■	■	■	■	■
	Segment d'empreses	■	■	■	■	■	■
	Segment hipotecari	■	■	■	■	■	■
	Segment de consum	■	■	■	■	■	■
Altres riscos	Mercat	■	■	■	■	■	■
	Operacional	■	■	■	■	■	■
	Reputacional	■	■	■	■	■	■
	Liquiditat	■	■	■	■	■	■
	Rendibilitat de negoci	■	■	■	■	■	■

■ Risc baix

■ Risc mitjà-baix

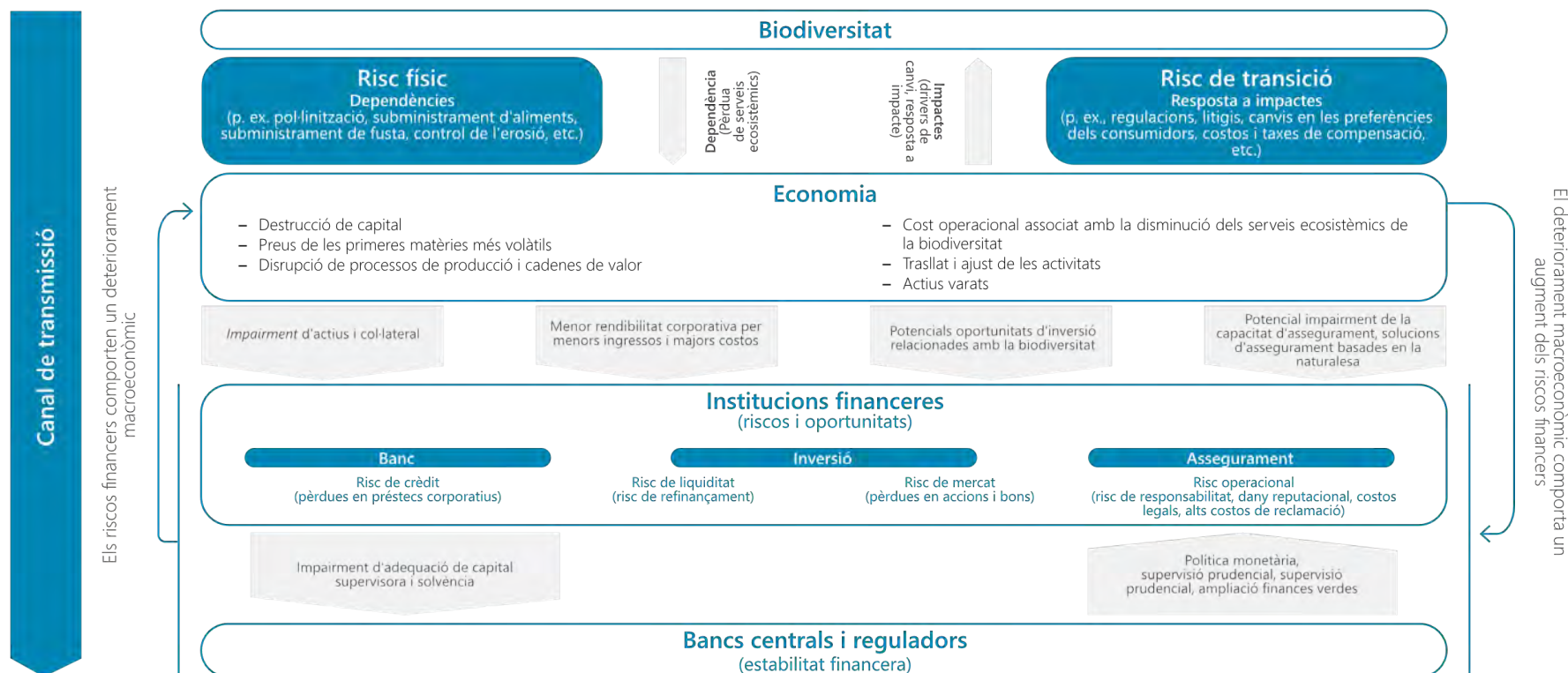
■ Risc mitjà

■ Risc mitjà-alt

■ Risc alt

CT: Curt termini (fins a 4 anys)
MT: Mitjà termini (de 4 a 10 anys)
LT: Llarg termini (més de 10 anys)

Segons aquests criteris, es considera que els principals impactes d'altres riscos mediambientals es concentren en el risc de crèdit, a mitjà i llarg termini i per a la cartera de persones jurídiques. A més, hi ha també impacte en els riscos reputacionals.



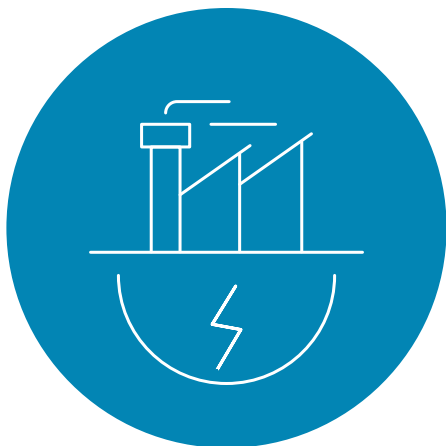
_Gestió del risc mediambiental

Seguint les conclusions de l'avaluació dels riscos ambientals, i atesa la materialitat més baixa dels no climàtics, el desplegament per fases de la gestió dels riscos ASG a CaixaBank ha prioritzat els riscos climàtics, tal com es detalla tot seguit. No obstant això, ja hi ha a CaixaBank una gestió activa dels riscos ambientals no climàtics a través de les palanques següents:

- > Incorporació dels riscos mediambientals en els processos d'admissió de riscos a través de l'aplicació de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG. Els riscos mediambientals objecte d'aquesta Política inclouen el patrimoni natural i la biodiversitat. CaixaBank reconeix que les activitats econòmiques dels seus clients poden tenir impactes substancials en àrees d'alt valor de biodiversitat, ecosistemes sensibles, zones susceptibles de patir estrès hídric o zones protegides nacionalment i internacionalment. Conseqüentment, l'Entitat inclou aquesta consideració en la gestió dels riscos de sostenibilitat, amb l'objectiu de minimitzar l'impacte de la cartera sobre el medi natural.

- > Aplicació dels Principis de l'Equador a determinades operacions amb riscos mediambientals i socials potencials, inclosos els relacionats amb drets humans, canvi climàtic i biodiversitat.
- > Gestió i divulgació de riscos i oportunitats climàtiques: CaixaBank pretén alinear la divulgació sobre riscos i oportunitats relacionats amb la naturalesa amb les recomanacions de la *Taskforce on Nature-related Financial Disclosures* (TNFD). En aquest sentit, durant el 2022 i el 2023 CaixaBank va participar en un dels projectes pilot posats en marxa per la TNFD i coordinat per UNEP FI, en què es treballa l'esborrany de marc de la TNFD.

Cal destacar que durant l'exercici 2024 es va aprofundir en l'anàlisi de detall dels impactes, dependències, riscos i oportunitats relacionats amb la natura.



_Gestió del risc climàtic

La gestió i l'anàlisi dels riscos climàtics de CaixaBank està d'acord amb les millors pràctiques de mercat, el marc regulador i les recomanacions dels grups d'interès principals. Les expectatives supervisores en matèria de gestió i comunicació de riscos de la Guia sobre riscos relacionats amb el clima i mediambientals del Banc Central Europeu, del novembre del 2020, són també especialment rellevants, i s'han establert plans d'acció i calendaris d'implantació per assegurar l'alineament dels seus processos amb les expectatives de supervisió. D'aquesta manera, en termes generals, les accions indicades a continuació estan orientades a integrar els riscos climàtics en la gestió general de riscos de l'organització.

a. Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

Tal com s'ha explicat a la secció transversal de riscos ASG, la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG estableix exclusions generals i sectorials vinculades a activitats que puguin tenir un impacte significatiu en els factors ASG. En el cas del risc mediambiental, destaquen per al sector energètic les restriccions següents al finançament:

Petrolí	Gas
Empreses amb ingressos >50% per exploració, extracció, transport, refineria, coqueries i generació d'energia a partir del petroli, tret que promoguin la transició energètica amb una estratègia sòlida de transició o que les operacions estiguin orientades a finançar energies renovables.	Empreses amb ingressos >50% per exploració, extracció/producció, líquuefacció, transport, regasificació, emmagatzematge i generació elèctrica amb gas natural, tret que promoguin la transició energètica amb una estratègia sòlida de transició o que les operacions estiguin orientades a finançar energies renovables.
Operacions sol·licitades per clients nous o existents, amb dates de venciment a mitjà termini, la finalitat de les quals sigui l'exploració, l'extracció, el transport, la refineria, les coqueries o la generació d'energia a partir del petroli.	Operacions sol·licitades per clients nous o existents, amb venciment a llarg termini, la finalitat de les quals sigui l'exploració, l'extracció, la líquuefacció, el transport, la regasificació, l'emmagatzematge o la generació d'energia elèctrica amb gas natural.

A més, es va aprovar el *phase-out* del sector del carbó per al 2030.

A més, CaixaBank no assumirà risc de crèdit en nous projectes relacionats amb l'exploració, la producció o el transport de petroli i gas a la regió de l'Àrtic; l'exploració, la producció, el processament o el transport de sorres bituminoses; l'exploració i la producció de petroli i gas en aigües profundes; l'exploració i la producció de petroli i gas d'esquist; l'extracció mitjançant *fracking*; la construcció, el desenvolupament o l'expansió de centrals elèctriques de carbó, nuclears o instal·lacions d'enriquiment d'urani, entre d'altres¹. El perímetre de la Política afecta empreses: **i)** amb les quals s'estudii establir relació comercial, concedir noves operacions, renovacions i renegociacions de crèdit i de garanties; així com qualsevol altra forma de finançament; **ii)** en les quals s'inverteixi per compte propi en títols de renda fixa i variable, i **iii)** societats del Grup gestionades a través de la cartera de participacions accionaries.

En aquest procés d'anàlisi i en el marc de l'aplicació dels Principis de l'Equador, als quals CaixaBank es va adherir el 2007, també es revisen les qüestions relatives a la categorització i el compliment dels principis esmentats.

¹ Vegeu-ne el detall complet a [Principis d'actuació de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG](#).



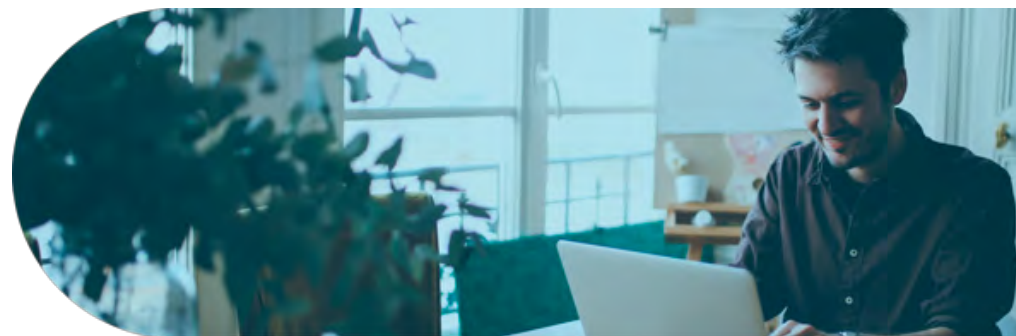
b. Marc de mesurament i anàlisi d'escenaris:

/ Anàlisi d'escenaris qualitatiu

CaixaBank també realitza anàlisis d'escenaris per als riscos climàtics a escala qualitativa en forma de *heatmaps*.

Per al risc de transició, l'**anàlisi qualitativa** se centra en la **identificació dels segments potencialment més afectats pel risc de transició** en els sectors amb riscos materials de la cartera. En concret, l'anàlisi es realitza per als sectors més intensius en emissions: electricitat, petroli i gas, aviació, sector naval i automoció, immobiliari comercial i residencial, ciment, ferro i acer, alumini i sector agropecuari. Per a aquests sectors, s'identifiquen les afectacions més importants mitjançant l'estudi de les principals variables de risc i s'estableixen mapes de calor per a diferents horitzons temporals (2025, 2030, 2040 i 2050) per als escenaris de transició compatibles amb els compromisos de descarbonització adquirits per l'Entitat (escenaris d'1,5 °C en geografies compromeses amb les zero emissions netes el 2050). Els mapes de calor per a aquests sectors incorporen una anàlisi granular per activitat a escala CNAE dins de la cadena de valor de cada sector.

En relació amb l'**avaluació dels riscos físics derivats del canvi climàtic**, i atès que Espanya és una regió afectada per aquests riscos, s'ha dut a terme una anàlisi qualitativa tant en la cartera de garanties hipotecàries com en la cartera de persones jurídiques en funció de l'activitat econòmica dels clients. L'impacte es considera de baixa materialitat en la cartera de particulars, atès que les garanties hipotecàries es localitzen principalment en zones de risc baix (entorn urbà). Quant a l'efecte dels esdeveniments climàtics en els estats financers de les empreses, la probabilitat dels quals depèn de la localització dels centres de producció i la naturalesa de l'activitat, els sectors més impactats són agricultura (sequeres), construcció (onades de calor) i transport (inundacions costaneres). Entre els sectors amb més exposició a CaixaBank, la construcció seria el que té una afectació més gran per riscos físics. Entre finals del 2023 i principis del 2024, CaixaBank va participar en l'exercici d'anàlisi *one-off* de l'**escenari de risc climàtic Fit-for-55** que està realitzant l'EBA. L'objectiu de l'exercici va ser avaluar la resistència del sistema bancari de la Unió Europea (UE) a l'impacte potencial dels riscos climàtics, d'acord amb el mandat de la Comissió Europea en l'àmbit de la seva estratègia renovada de finances sostenibles.



/ Marc quantitatiu de mesurament, seguiment i exercicis d'estrès climàtic

CaixaBank disposa d'un marc quantitatiu de mesurament de l'impacte dels riscos climàtics sobre el risc de crèdit. Aquest marc projecta i permet seguir els impactes del risc climàtic en el risc de crèdit, amb l'objectiu d'enfortir el procés integral d'avaluació de riscos climàtics. Aquesta iniciativa forma part de l'avaluació de la materialitat i assegura una coherència robusta en la gestió de riscos.

Aquest marc cobreix una àmplia gamma de riscos físics, com també el risc de transició, mesurant-ne l'impacte en els paràmetres de crèdit sobre els quals té afectació: tant la probabilitat d'incompliment (PD) com la pèrdua en cas d'incompliment (LGD):

Riscos físics

- > **Probabilitat d'incompliment (PD):** increment derivat d'interrupcions en l'activitat econòmica causades per esdeveniments com inundacions, incendis o sequeres prolongades. Aquestes interrupcions poden resultar en pèrdues d'ingressos o danys significatius en els actius dels clients.
- > **Pèrdua en cas d'incompliment (LGD):** reducció en el valor de les garanties hipotecàries (persones físiques i jurídiques) pels danys potencials que puguin patir com a conseqüència dels esdeveniments detallats al paràgraf anterior.

Riscos de transició

- > **Probabilitat d'incompliment (PD):** increment en la probabilitat d'impagament derivada de la necessitat d'adaptar-se a una economia baixa en carboni. En els clients del segment d'activitats productives, pot derivar d'incrementos de costos (costos d'emissió, inversions en CAPEX) o de reduccions d'ingressos.
- > **Pèrdua en cas d'incompliment (LGD):** impacte negatiu en el valor de les garanties hipotecàries a causa del desajust entre el nivell d'eficiència energètica d'aquestes garanties respecte de l'esperat per ser considerat eficient energèticament segons els estàndards definits a escala europea. L'afectació del canvi climàtic, i en concret dels riscos físics i de transició sobre els paràmetres de risc de crèdit esmentats, es calcula fent servir com a eina, principalment, l'anàlisi d'escenaris. A continuació es descriu l'anàlisi d'escenaris duta a terme per CaixaBank amb l'objectiu de determinar aquesta afectació.

Mesurament del risc físic

La metodologia dissenyada per identificar les exposicions subjectes a risc físic es basa en la projecció d'esdeveniments climàtics, que inclouen incendis forestals, inundacions fluvials i costaneres, sequeres, onades de calor i altres fenòmens relacionats amb el canvi climàtic, sobre la geografia on CaixaBank té exposició, i l'impacte que aquests esdeveniments poden tenir en les operacions i els resultats financers del Grup.

Amb aquest propòsit es desenvolupen mapes de probabilitats d'ocurrència projectades per esdeveniment de risc físic (inundació fluvial o marítima, incendi, sequera o onada de calor) que mostren l'exposició per codi postal, per a diferents escenaris climàtics (transició ordenada, desordenada i *hot house world*) i que abasten diferents períodes de temps. Les fonts de dades emprades per a la construcció d'aquests mapes provenen d'organismes oficials, tant nacionals com internacionals. Això assegura que les dades utilitzades siguin fiables i estiguin alineades amb els estàndards globals en l'avaluació de riscos climàtics.

Un cop generats els mapes de probabilitat, s'avalua la cartera de préstecs hipotecaris i els centres de producció de les empreses d'acord amb les àrees geogràfiques afectades, amb la finalitat d'identificar la seva exposició específica als riscos físics. Aquest encreuament de dades permet assignar a cada propietat i empresa no financera una probabilitat d'ocurrència per a cada risc físic identificat. D'aquesta manera, s'obté una visió detallada de la vulnerabilitat dels actius davant esdeveniments climàtics extrems.

Aquestes variables són projectades a llarg termini (2050) i sota els tres escenaris climàtics seleccionats per CaixaBank (vegeu l'apartat d'identificació dels riscos climàtics) dels set proporcionats per la *Network for Greening the Financial System* (NGFS).



Finalment, a partir d'aquestes probabilitats d'ocurrència dels esdeveniments climàtics i de la gravetat dels esdeveniments, es fa l'estimació de l'impacte dels riscos físics sobre cadascun dels paràmetres del risc de crèdit:

- > **Probabilitat d'incompliment (PD):** s'estima l'impacte en la qualitat creditícia dels clients, tant a escala sectorial com individual. A partir dels mapes de probabilitat i altres dades de fonts reputades, utilitzades per determinar la severitat dels riscos físics, es determina com els diferents esdeveniments climàtics (com ara les sequeres prolongades o les onades de calor extremes) poden afectar directament la capacitat d'una empresa per operar o l'estabilitat dels seus actius immobiliaris.
- > **Pèrdua en cas d'incompliment (LGD):** s'estima l'impacte que els riscos físics poden tenir en el valor futur de les garanties. L'impacte es quantifica a través de haircuts estimats en els valors de taxació d'aquests immobles.

Mesurament del risc de transició

L'avaluació del risc de transició permet quantificar el seu impacte en la qualitat creditícia de les empreses, considerant factors clau com les emissions de

carboni, l'evolució dels preus, les sendes de descarbonització i les inversions necessàries per a la transició. A més, s'analitza l'efecte dels increments en els costos de producció sobre els volums de negoci i els marges de les companyies.

Així mateix, el marc d'anàlisi permet estimar l'impacte de la transició en les garanties hipotecàries, sota la premissa que els immobles menys eficients energèticament podrien perdre atractiu en el futur. Aquesta avaluació no només facilita l'anticipació dels efectes adversos del canvi climàtic, sinó que també permet ajustar les polítiques de gestió del risc per tal de mitigar-ne l'impacte en la cartera creditícia.

Les anàlisis d'escenaris realitzades en el marc de mesurament i seguiment de CaixaBank han mostrat impactes limitats tant en el risc de transició com en el risc físic dins de la cartera creditícia. No obstant això, hi ha desafiaments meteorològics associats a la disponibilitat de dades i al disseny d'escenaris, que continuen evolucionant per tal de reflectir de manera més precisa els impactes potencials.

En aquest context, CaixaBank manté un procés continu de millora en les seves capacitats analítiques i metodològiques, adaptant-se als avenços en el coneixement i en la disponibilitat de dades. Aquesta evolució constant permet enfortir el seu marc de gestió del risc climàtic, a més de garantir una resposta cada vegada més precisa i efectiva davant els desafiaments de la transició sostenible.



/ Font de dades utilitzades en el mesurament

Actualment, CaixaBank està utilitzant diferents fonts de dades per mesurar els riscos relacionats amb el clima i el medi ambient:

Dades de clients:

- > **Internes per contrapart.** La informació del client es recull dins del procés d'admissió mitjançant un qüestionari que cobreix principalment petjada de carboni, informació ASG relativa a exclusions sectorials i generals, plans de transició climàtica, avaluacions d'impacte i plans de mitigació associats.
- > **Internes per actius físics,** principalment: **1)** *project finance, asset finance* i projectes corporatius, en què hi ha una diligència deguda ambiental per avaluar l'impacte ambiental del projecte, i **2)** el nou negoci hipotecari, en què s'obtenen certificats d'eficiència energètica (EPC, per les sigles en anglès).
- > **Públiques:** s'analitzen els informes publicats pels clients i la informació disponible relacionada amb possibles demandes per temes ambientals.

Dades de proveïdors externs:

- > Agències de ràting ASG.
- > Proporcionades per organismes públics/instituts de recerca, com ara UNEP FI (Iniciativa Financera del Programa).
- > Ambiental de les Nacions Unides), IPCC (Panel Intergovernamental sobre el Canvi Climàtic), AIE (Agència Internacional d'Energia), PIK (Institut de Potsdam per a la Recerca de l'Impacte Climàtic) i l'INE (Institut Nacional d'Estadística).
- > NGFS (*Network for Greening of Financial System*).
- > PCAF (*Partnership for Carbon Accounting Financials*).
- > Programa d'Observació de la Terra de la Unió Europea, Copernicus.

CaixaBank ha identificat la disponibilitat de dades com un dels principals punts de treball per fer més robustes les anàlisis de riscos de sostenibilitat. Com a part del Pla Director de Sostenibilitat s'està desenvolupant un projecte integral de model de

dades de sostenibilitat. És un projecte transversal enfocat en les necessitats de dades de sostenibilitat a escala corporativa. Els requisits s'han desenvolupat amb l'objectiu d'aconseguir un entorn estratègic de generació d'informes i gestió de dades reforçat pel sistema. A més de les millores del sistema dins l'abast del model de dades, s'han dut a terme altres iniciatives per obtenir dades de forma massiva de bases de dades/proveïdors externs, com ara l'obtenció del certificat d'eficiència energètica (EPC) per a l'estoc de la cartera immobiliària, inclosa la utilització de *proxies* per als casos en què no hi hagi EPC o no estiguin disponibles.

/ Mètriques de risc climàtic

La gestió de la cartera creditícia pretén alinear l'impacte indirecte en el canvi climàtic amb l'apetit al risc i el compromís amb els objectius de sostenibilitat. Per fer-ho, es monitoren mètriques relacionades amb el risc climàtic. El Marc d'Apetit al Risc (RAF) de CaixaBank contempla diverses mètriques que monitoritzen l'exposició de l'Entitat als riscos climàtics.

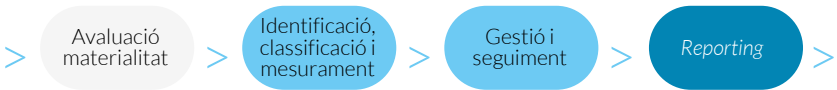
En el marc del Pilar 3, i a més del monitoratge d'emissions finançades, de les mètriques de descarbonització i dels objectius de mobilització sostenible, l'Entitat fa un seguiment semestral de mètriques relacionades amb el risc climàtic d'acord amb el mandat de l'EBA.

- > Exposicions subjectes a risc de transició per sector intensiu;
- > Eficiència energètica de la cartera hipotecària;
- > Exposicions a les 20 principals empreses intenses en carboni;
- > Exposicions subjectes a risc físic, i
- > Altres accions de mitigació del canvi climàtic que no estan cobertes en la taxonomia de la UE.

La informació quantitativa sobre les mètriques de risc ASG es detalla a l'apartat [8.1.4](#).

Gestió del risc de naturalesa

L'actualització de l'estudi d'avaluació de la materialitat dels riscos ASG va determinar que la materialitat d'alt nivell dels riscos de naturalesa per a CaixaBank era creixent. Així, i seguint amb l'estructura establerta en la pràctica de gestió de riscos ASG, durant el 2024 s'ha iniciat el desplegament per fases de la gestió dels riscos esmentats:



Tenint en compte l'estat actual de les metodologies d'identificació i mesurament del risc de naturalesa, en el moment actual la gestió d'aquests riscos encara té limitacions importants, per la qual cosa s'espera una evolució continuada els propers anys. No obstant això, i tal com indica a la Declaració sobre naturalesa i al seu full de ruta, CaixaBank és conscient de la necessitat de començar a avançar en aquests camps com a primer pas per assolir una gestió eficient d'aquest risc.

a. Identificació, classificació i mesurament:

Durant el 2024, s'ha iniciat l'exercici de *deep-dive* qualitatiu en la cartera de crèdit per a la cartera corporativa, que es desplegarà en les fases següents:



FASE I

FASE II

La primera fase s'ha desenvolupat en dos passos:

1. Determinació d'impactes i dependències de la cartera

Utilitzant les eines Global Biodiversity Score (GBS), com ara ENCORE i les bases de dades GLOBIO i EXIOBASE, i l'exposició creditícia de CaixaBank, s'han determinat les dependències i els impactes estàtics i dinàmics de les empreses en la cartera corporativa de CaixaBank. Tenint en compte la matriu de severitat d'impactes i dependències següent, s'han prioritzat els sectors d'anàlisi de riscos de la naturalesa de l'Entitat:

/ MATRIU DE SELECCIÓ DE SEVERITAT D'IMPACTES I DEPENDÈNCIES

		Dependències				
		MB	B	M	A	MA
Intensitat Impactes	MB					
	B					
	M					
	A					
	MA					

MB=Molt baixa B = Baixa M = Mitjà A = Alta MA = Molt alta

2. Determinació de riscos físics i riscos de transició derivats de la naturalesa

Un cop identificats els impactes i les dependències dels sectors prioritzats, s'han utilitzat diverses eines de WWF per generar *heatmaps* de riscos físics i de transició per a cadascun dels sectors prioritzats. Aquests *heatmaps* identifiquen:

- Els riscos físics i de transició de la biodiversitat. Els riscos de transició es determinen amb focus en el risc de reputació dels clients a causa d'impactes en la biodiversitat, mentre que els riscos físics s'estimen principalment a partir de les dependències.

- > **Els riscos físics i de transició de l'aigua.** Per a l'aigua, el focus dels riscos de transició se centra tant en riscos de reputació com en riscos reguladors. Pel que fa als riscos físics, igualment estan estimats principalment a partir de la dependència dels clients en cada sector.

Com a resultat d'aquests *heatmaps*, s'han prioritzat els sectors/les activitats següents per a la fase següent de l'anàlisi:

- > **Energètic**
- > **Agrícola i Ramader**
- > **Hoteler**
- > **Fabricació**
- > **Venda a l'engròs**
- > **Real Estate**
- > **Tractament d'aigua**

La darrera fase d'aquesta anàlisi consistirà a determinar l'impacte dels riscos de la naturalesa sobre els riscos financers de CaixaBank. L'estat actual de les metodologies encara és molt incipient, per la qual cosa aquesta fase II s'abordarà en propers exercicis.

b. Gestió i seguiment:

Tot i que la seva gestió no s'ha prioritzat enfront dels riscos climàtics i que el seu mesurament està en un estat incipient, els riscos de naturalesa s'estan gestionant activament. Per a les entitats financeres, els principals impactes, riscos i oportunitats relacionats amb la naturalesa procedeixen principalment de la seva cadena de valor. Cal destacar que la seva identificació, avaluació i gestió, per al sector financer, és un àmbit complex i en desenvolupament, ja que no hi ha estàndards i mètodes de mesurament homogenis i robustos, ni eines amb dades quantitatives desagregades i comparables. D'aquesta manera, CaixaBank considera necessari treballar de manera col·laborativa amb altres actors i agents econòmics per a l'avenç conjunt a través de les palanques següents:

- > **Incorporació dels riscos mediambientals en els processos d'admissió de riscos** a través de l'aplicació de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG. Els riscos mediambientals objecte de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG de CaixaBank inclouen el patrimoni natural i la biodiversitat. CaixaBank reconeix que les activitats econòmiques dels seus clients poden tenir impactes substancials en àrees d'alt valor de biodiversitat, ecosistemes sensibles, zones susceptibles de patir estrès hídric o zones protegides nacionalment i internacionalment. Conseqüentment, l'Entitat inclou aquesta consideració en la gestió dels riscos de sostenibilitat, amb l'objectiu de minimitzar l'impacte de la cartera sobre el medi natural.
- > **Aplicació dels Principis de l'Equador** a determinades operacions amb riscos mediambientals i socials potencials, inclosos els relacionats amb drets humans, canvi climàtic i biodiversitat.
- > **Gestió i divulgació de riscos i oportunitats climàtiques:** CaixaBank pretén alinear la divulgació sobre riscos i oportunitats relacionats amb la naturalesa amb les recomanacions de la *Taskforce on Nature-related Financial Disclosures* (TNFD).



- > **Marc de finançament dels objectius de desenvolupament sostenible (ODS)** per a l'emissió de bons verds, en què estan incloses les vuit emissions des de l'any 2020 fins al juny del 2024, que promou el finançament d'operacions que contribueixen a la consecució dels ODS relatius a l'aigua neta i sanejament (ODS 6), energies renovables (ODS 7), infraestructures (ODS 9), ciutats sostenibles (ODS 11), producció i consum responsable (ODS 12) i vida d'ecosistemes terrestres (ODS 15).

Emissions finançades i objectius de descarbonització

CaixaBank mesura les emissions vinculades al seu finançament i inversió (abast 3 de la categoria 15 de la petjada de carboni), amb l'objectiu de conèixer l'impacte global en termes de petjada de carboni de l'activitat de finançament. Aquesta informació permet a CaixaBank establir sendes de descarbonització que permetin assolir les emissions netes zero el 2050, en línia amb el compromís de la Net Zero Banking Alliance.

La informació sobre aquestes mètriques es pot trobar a la taula 8.39.

Metodologia de càlcul

El càlcul s'ha realitzat sota un enfocament *bottom-up*, seguint la metodologia desenvolupada per la PCAF i descrita a la norma "The global GHG accounting and reporting standard for the financial industry":

- > Hipoteques i CRE: el càlcul d'emissions s'ha realitzat tenint en compte: i) EPC de l'immoble, i ii) informació d'intensitat d'emissions (segons el tipus d'immoble i la ubicació geogràfica) publicada per l'Institut per a la Diversificació i Estalvi de l'Energia d'Espanya i CRREM (factors publicats per la PCAF el març del 2024, amb data del setembre del 2023).
- > Deute sobirà: s'ha fet servir l'enfocament de producció definit per la PCAF. Sota aquest enfocament es consideren les emissions atribuïbles a l'activitat productiva desenvolupada dins del territori d'un país (inclouen el consum intern i les exportacions, segons defineix l'inventari nacional d'emissions d'UNFCCC).
- > Les emissions associades a la resta de la cartera de finançament i inversió s'han calculat a partir de la informació de petjada de carboni (abast 1, 2 i 3) reportada per les companyies/projectes finançats, o bé a partir de *proxies* sectorials.

En tots els casos, l'assignació d'emissions finançades per CaixaBank s'ha fet basant-se en el factor d'atribució definit per la PCAF per a cada tipus d'actiu, així com amb les millors dades disponibles en cada cas.



Objectius de descarbonització

Fins a l'actualitat, s'han publicat 10 objectius de descarbonització. A més, s'ha determinat la no materialitat, a CaixaBank, des del punt de vista de descarbonització, de 2 sectors intensius més (alumini i ciment).

Els detalls sobre les decisions de disseny i altres característiques de cadascun dels objectius es poden consultar al [lloc web de l'Entitat \(https://www.caixabank.com/es/sostenibilidad/transicion-sostenible/estrategia-medioambiental-climatica.html\)](https://www.caixabank.com/es/sostenibilidad/transicion-sostenible/estrategia-medioambiental-climatica.html).

Sector	Abast de les emissions	Mètrica	Escenari	Any base	Mètrica any base	Objectiu de reducció (2030)	Mètrica objectiu (2030)	Risc considerat
Electricitat	1	Intensitat física	IEA Net Zero 2050 ¹	2020	136 kg CO ₂ eq/MWh	-30 %	95 kg CO ₂ eq/MWh	Exposició (límit concedit)
Petrol i gas	1, 2, 3	Total emissions finançades	IEA Net Zero 2050 ¹	2020	9,08 Mt CO ₂ eq	-23 %	6,99 Mt CO ₂ eq	Risc disposat
Automoció	3 ²	Intensitat física	IEA Net Zero 2050 ¹	2022	154 g CO ₂ /vkm	-33 %	103 g CO ₂ /vkm	Exposició (límit concedit)
Ferro i acer	1+2	Intensitat física	IEA Net Zero 2050 ¹	2022	1.230 kg CO ₂ eq/t acer	'[-10-20]%	1.107 - 984 kg CO ₂ eq/t acer	Exposició (límit concedit)
Carbó tèrmic	N/A	Exposició total	N/A	2022	2.845 MM € (213 MM € considerant factors mitigadors ³)	-100 %	0 MM €	Risc disposat
Immobilari comercial	1+2	Intensitat física	CRREM ⁴ 1,5° CRE Península Ibèrica	2022	20,5 kg CO ₂ eq/m ²	-41 %	12,1 kg CO ₂ eq/m ²	Exposició (límit concedit)
Immobilari residencial	1+2	Intensitat física	CRREM ⁴ 1,5° RRE Península Ibèrica	2022	23,57 kg CO ₂ eq/m ²	-19 %	19,03 kg CO ₂ eq/m ²	Exposició (límit concedit)
Naval	1	% alineament	IMO ⁶ 2018	2022	AD ⁵ = 11,9%	'-11,9 pp	AD ⁵ = 0%	Risc disposat
Aviació	1	Intensitat física	MPPU ⁷ 1,5°	2022	102 g CO ₂ /RPK	-30 %	71 g CO ₂ /RPK	Exposició (límit concedit)
Agropecuari	emissions directes ("on-farm") + alimentació	Intensitat física	SBTI FLAG ⁸ Commodity Pathways 1,5°	2022	Objectiu qualitatiu enfocat a la millora del coneixement i l'elaboració de perfils dels clients individuals i del sector en general			N/A

¹ Net Zero by 2050. A Roadmap for the Global Energy Sector del maig del 2021.

² Es tenen en compte les emissions d'abast 3 categoria 11, tank-to-wheel.

³ Es consideren factors mitigadors els compromisos de phase-out <=2030 o només finançament de renovables.

⁴ Carbon Risk Real Estate Monitor.

⁵ Alignment Delta d'acord amb els Principis de Posidó, excloent-ne passatgers.

⁶ Escenari de l'Organització Marítima Internacional (IMO, per les sigles en anglès), d'acord amb els Principis de Posidó.

⁷ Escenari Mission Possible Partnership "Prudent" Scenari, d'acord amb les Guies Pegasus.

⁸ Science Based Targets: Forest, Land and Agriculture.

3.4.2. RISC SOCIAL

A. Estratègia de negoci i procés

En línia amb el Pla Estratègic i el Pla de Sostenibilitat i addicionalment al que ja s'ha indicat a la secció anterior, CaixaBank ha treballat per mantenir el seu lideratge en impacte social positiu a través de les seves activitats de microfinances i inclusió financera, fomentant una cultura responsable centrada en les persones i les millors pràctiques de bon govern, per continuar sent un referent a la banca europea. El banc també canalitza i promou iniciatives socials a través de les seves oficines, gràcies a la xarxa de voluntariat de CaixaBank, l'estreta col·laboració amb la Fundació Bancària "La Caixa", la Fundació Dualiza, MicroBank i altres iniciatives socials.

Amb l'objectiu de reduir l'exposició a riscos socials, CaixaBank s'ha adherit a múltiples iniciatives que confirmen el seu compromís. Per a més detalls sobre les adhesions i aliances ASG del Grup CaixaBank, vegeu l'Informe de gestió del Grup CaixaBank de l'exercici 2024.

A través de l'emissió de bons socials, que va assolir un total de 6.250 milions d'euros en sis bons socials emesos durant el període 2019-2024, l'Entitat contribueix al desenvolupament de la societat, lluitant contra la pobresa i fomentant la creació de llocs de treball a les zones més desfavorides, fomentant ciutats i comunitats sostenibles, i promovent la bona salut i el benestar, l'educació de qualitat, la igualtat de gènere i la reducció de les desigualtats.

Addicionalment, CaixaBank integra les opinions dels grups d'interès en l'estratègia de l'Entitat.

L'escolta activa i l'*engagement* amb els diferents grups d'interès són un element central en el procés de definició de l'estratègia del Grup. La incorporació d'aquests elements en el procés permet al Grup entendre les expectatives del mercat i identificar oportunitats i riscos potencials.

Treballar de forma sistemàtica amb els grups d'interès i avaluar les seves perspectives sobre impactes econòmics, socials, ambientals, ètics, de drets humans i de govern permet abordar millor les seves preocupacions i gestionar l'impacte directe o indirecte en CaixaBank.

Aquest enfocament de gestió estratègica és una eina poderosa per construir relacions duradores amb els grups d'interès principals, prevenir o mitigar impactes negatius i assegurar l'èxit global de l'estratègia de l'empresa. Amb aquest enfocament, CaixaBank pretén prioritzar la creació de valor per a tots els grups d'interès, els empleats, els clients i la comunitat en general, fomentant un model de negoci sostenible en què s'alinei l'èxit del Grup amb el benestar de tot l'ecosistema.



Engagement amb els grups d'interès principals

CaixaBank té establert un diàleg continu amb tots els seus grups d'interès amb l'objectiu de rebre periòdicament les seves opinions i els seus punts de vista sobre el desenvolupament de l'activitat del Grup. La col·laboració amb els grups d'interès principals, i en concret el seu feedback, és essencial per a CaixaBank, ja que li permet identificar les àrees de millora i reafirmar els punts forts de la seva estratègia i model de negoci.

En aquest sentit, CaixaBank crea espais de diàleg per entendre com el negoci afecta aquests grups d'interès i com s'han de gestionar aquests impactes. El Grup disposa de molts canals per a l'engagement, que li permet rebre feedback de manera recurrent en el transcurs normal del negoci.

CaixaBank també ha involucrat els seus grups d'interès en l'elaboració de l'estudi de doble materialitat. El 2024, CaixaBank ha elaborat un exercici de doble materialitat que ha permès avaluar els impactes, els riscos i les oportunitats associats a les diferents qüestions ASG.

Tots els grups d'interès, interns i externs, representatius de les diverses categories de la cadena de valor, han tingut un paper rellevant en l'elaboració de l'estudi de doble materialitat. En aquest sentit, s'han fet enquestes dirigides a tots els grups d'interès de CaixaBank, en què se'ls ha facilitat un llistat de temes relacionats amb la sostenibilitat i se'ls ha sol·licitat valorar els IRO per a CaixaBank. El procés ha permès als grups d'interès participar en la fixació de l'orientació de l'enfocament ASG i en la prioritització dels temes.

Finalment, cal destacar que CaixaBank alinea la seva estratègia als resultats de l'estudi de doble materialitat, per tal de plasmar en la seva estratègia les expectatives principals de les parts interessades. L'estudi de doble materialitat proporciona al Grup una entesa profunda de quins són els temes més rellevants per als diferents grups d'interès.



A continuació es resumeixen les principals accions d'*engagement* que s'han realitzat amb cadascun dels grups d'interès durant el 2024:



Clients

- > Pla de Millora Atenció al Client (Projecte MAC).
- > Donar respostes de forma ràpida a través del *Contact Center* o per correu electrònic.
- > Segmentació per donar un assessorament més especialitzat.
- > Índex Global de Reputació.



Empleats

- > Pla Nosaltres.
- > Pla per al foment de la diversitat *Wengage*.
- > Pla de desenvolupament *Development by skills* i plans de formació.
- > Pla de benestar i salut "Som Saludables".
- > Noves formes de treballar: treball en remot.



Accionistes i inversors

- > Comunicació transparent i eficaç.
- > Reporting i divulgació d'informació de manera transparent i periòdica.



Proveïdors

- > Plans d'acció vinculats als resultats de les auditories realitzades a proveïdors.
- > Plans de desenvolupament del proveïdor en matèria ASG.
- > Plans de formació en matèria ASG a proveïdors.



Reguladors i supervisors

- > Proporcionar informació de forma ràpida i transparent.
- > Facilitar la tasca de supervisió amb un grau elevat de col·laboració en el procés.
- > Compartir els coneixements en diferents matèries per millorar el marc regulador.
- > Participació activa en consultes públiques i grups de treball, proporcionant comentaris sobre noves normatives o canvis reguladors.



Analistes ASG

- > Pla de revisió dels resultats obtinguts en les avaluacions d'acompliment dels analistes ASG i implementació d'accions de millora.



ONG i fundacions

- > Pla d'acció social per cobrir les necessitats més urgents.
- > Pla d'educació financera.
- > Disseny de productes i serveis financers per a col·lectius vulnerables.
- > Finançament i promoció de l'emprenedoria.
- > Projectes socials.
- > Voluntariat.

B. Governança

La governança dels riscos socials forma part de la governança comuna establerta per a la sostenibilitat; vegeu l'apartat sobre governança en relació amb el factor transversal ASG.

C. Gestió del risc

Els riscos socials ("S") mesuren possibles impactes adversos indirectes en la societat, derivats de la prestació de servei a, o inversió en, persones jurídiques que no respectin els drets humans o la seguretat i salut dels seus empleats.

CaixaBank reconeix que les activitats econòmiques dels seus clients poden tenir impactes substancials en les persones, especialment els impactes socials adversos relacionats amb el treball forçós, el treball infantil, la salut i seguretat laboral, el dret a percebre un salari digne, els problemes comunitaris relacionats amb la terra i/o el reassentament (involuntari), els drets dels pobles indígenes, i la salut i seguretat de la comunitat.

A través del Codi ètic, CaixaBank s'alinea amb els estàndards més alts nacionals i internacionals, i adopta una posició activa de rebuig enfront de qualsevol tipus de pràctica contrària a l'ètica. Als Principis de drets humans de CaixaBank s'estableix l'aspiració de treballar amb clients que comparteixin els seus valors respecte dels drets humans. Per a la implementació efectiva del Codi ètic i els Principis de drets humans en relació amb possibles impactes socials en els seus clients, CaixaBank disposa d'una Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG.



Identificació i avaluació dels riscos socials

L'avaluació de la materialitat financera dels riscos socials, que s'actualitza amb caràcter anual, ha determinat que hi ha un impacte mitjà-baix en els segments de clients de CIB i Banca d'Empreses per al risc de crèdit i un impacte mitjà-baix en el risc reputacional en tots els horitzons temporals. Així mateix, l'avaluació de la materialitat financera del risc social ha determinat que hi ha un impacte baix en el risc de crèdit del segment hipotecari i en la resta de riscos diferents del reputacional.



/ MATRIU D'ANÀLISI DE RISCOS SOCIALS

		RISC DE GOBERNANÇA		
		CT	MT	LT
 Risc de crèdit	SEGMENT CIB	---	---	---
	SEGMENT D'EMPRESSES	---	---	---
	SEGMENT HIPOTECARI	N/A	N/A	N/A
	SEGMENT DE CONSUM	N/A	N/A	N/A
 Altres riscos	MERCAT	---	---	---
	OPERACIONAL	---	---	---
	REPUTACIONAL	---	---	---
	LIQUIDITAT	---	---	---
	NEGOCI/ESTRATÈGIC	---	---	---

Risc baix

Risc mitjà-baix

Risc mitjà

Risc mitjà-alt

Risc alt

CT. Curt termini (fins 4 anys) MT. Mitjà termini (de 4 a 10 anys) LT. Llarg termini (més de 10 anys)



Definició i identificació de factors socials

a. Definicions, metodologies i normes internacionals

Per identificar els factors socials associats als drets humans s'han tingut en compte **els estàndards i les iniciatives internacionalment reconeguts**, entre els quals destaquen:

- > Declaració universal dels drets humans
- > Convenis de l'Organització Internacional del Treball (OIT)
- > Principis de l'Equador
- > Principis rectors sobre les empreses i els drets humans de les Nacions Unides
- > Pla d'acció nacional d'empreses i drets humans
- > Directrius de l'OCDE per a empreses multinacionals
- > Carta internacional de drets humans de les Nacions Unides
- > Iniciativa del Pacte Mundial de les Nacions Unides
- > Estàndards d'acompliment de la Corporació Financera Internacional (CFI)
- > Declaració de les Nacions Unides sobre els drets dels pobles indígenes
- > Convenció sobre els drets de l'infant
- > Declaració dels defensors dels drets humans

Així mateix, per a la identificació i definició dels factors socials per a sectors que s'inclouen a la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG s'han considerat estàndards, normes i iniciatives sectorials internacionals o relatives a temàtiques socials específiques, que es descriuen en aquesta Política.



b. Factors socials transversals

Per al Grup, el respecte dels **drets humans** és una part integral dels seus valors i l'estàndard mínim d'actuació per desenvolupar l'activitat empresarial de forma legítima. Així mateix, considera que la protecció dels drets humans pertoca prioritàriament als governs i que les empreses tenen la responsabilitat de promoure'ls i respectar-los en el seu àmbit d'actuació.

Sota aquesta premissa i en consonància amb les seves polítiques i posicionaments responsables en matèria d'ètica i drets humans, CaixaBank opera en una cultura de respecte als drets humans i espera que tant els seus empleats com els col·laboradors, socis i altres parts directament relacionades amb les seves operacions, productes i serveis també ho facin.

En relació amb els factors de risc social, en l'àmbit dels drets humans s'han determinat els següents, aplicables a tots els clients:

- > Vulneració dels drets humans (per exemple, ús de treball infantil o forçós).
- > Impactes en la salut i seguretat dels treballadors.
- > Vulneració dels drets de grups indígenes o vulnerables, o reassentament d'aquests grups sense el seu consentiment lliure, previ i informat.

c. Factors socials sectorials

La Política ha determinat **cinc sectors prioritaris per la seva sensibilitat** a diferents factors de sostenibilitat, incloent-hi **factors socials**.

Sector de defensa i seguretat

- > Ús d'armament controvertit, pel seu elevat impacte en les persones i la societat.
- > Ús d'armament per part d'usuaris finals que no siguin organismes públics, empreses de capital públic majoritari o empreses de seguretat privada.
- > Violació dels drets humans vinculats a la violència i l'opressió civil.

Sector mineria

- > Mineria de materials perillosos (per exemple, amiant, urani), pel seu impacte en la salut i seguretat dels treballadors i usuaris.
- > Desenvolupament d'activitats extractives a zones amb alta sensibilitat social (per exemple, zones sota conflicte armat actiu).
- > Impactes en drets humans, i seguretat i salut de proveïdors i subcontractistes.
- > Aprovisionament procedent de zones de conflicte o amb risc associat de vulneració de drets humans en les activitats de processament de minerals.

Sector energia/Sector infraestructures i transport/Sector agricultura, pesca, ramaderia i silvicultura

- > Impactes en drets humans, i seguretat i salut de proveïdors i subcontractistes.

_Gestió del risc social

El control i la gestió dels riscos socials en la relació amb clients i en la inversió per compte propi té en compte les següents línies d'acció principals:

- > Integrar els riscos socials en la presa de decisions i evitar el finançament o la inversió en aquelles companyies o projectes relacionats amb infraccions greus en matèria de drets humans o laborals.
- > Treballar per entendre els impactes en els drets humans derivats de la seva activitat per tal de prevenir i evitar contribuir als impactes negatius adversos potencials i, si escau, mitigar-los tot el possible.
- > Gestionar els riscos socials, mediambientals i de governança, i integrar la seva anàlisi en la prestació de productes i serveis a clients, inversió per compte propi i gestió de la cartera de participacions accionàries.

- > Actuar d'acord amb els compromisos públics adoptats, com ara els "Principis sobre drets humans" i els "Principis de banca responsable", així com qualsevol altra iniciativa o compromís en l'àmbit ASG que es consideri, sempre amb la responsabilitat de complir les seves exigències adequadament.

a. Activitats i eines per a la gestió de riscos socials

/ Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

Adicionalment al que ja s'ha indicat a la secció de la Política pel que fa al factor transversal ASG, en relació amb els factors socials descrits s'han definit **criteris generals** d'actuació per **excloure o limitar** l'assumpció d'exposició a riscos socials. Els criteris generals d'actuació inclouen els **límits i compromisos següents en matèria de gestió del risc social**:

- > **Drets humans:** CaixaBank no prestarà serveis financers ni d'inversió a empreses sobre les quals hi hagi evidències sòlides que usen treball infantil o forçat com es defineixen als Convenis de l'Organització Internacional del Treball o que hagin participat en violacions o abusos de drets humans.
- > **Seguretat i salut:** CaixaBank no prestarà serveis financers ni d'inversió a empreses que no disposin de polítiques de salut i seguretat per protegir els seus treballadors o que no puguin proporcionar un historial de salut i seguretat adequat dels seus treballadors.
- > **Drets dels grups indígenes o vulnerables:** CaixaBank no finançarà operacions o projectes que suposin una vulneració dels drets de grups indígenes o vulnerables, o el reassentament d'aquests grups sense el seu consentiment lliure, previ i informat.

Així mateix, s'han establert **criteris sectorials** d'actuació per **excloure o limitar** l'assumpció d'exposició a determinats sectors amb **factors socials específics** del sector. Els criteris d'actuació detallats estan disponibles de manera pública al lloc web.

El procés d'avaluació dels riscos socials està integrat en el procés d'admissió de clients (*Onboarding* ASG) i en el procés d'admissió d'operacions de finançament.



- > En el **procés d'admissió de clients**, per als **riscos socials**, es duu a terme una anàlisi del risc dels clients que determina el seu compliment o no compliment dels criteris d'aquesta Política relatius a **drets humans, polítiques de seguretat i salut**, amb especial focus en el **sector defensa i seguretat**.
- > En el **procés d'admissió d'operacions de finançament**, per als **riscos socials**, es fa una anàlisi dels riscos associats a l'activitat del client que complementa la realitzada en el procés d'admissió de clients i que té com a objectiu assegurar el compliment de la Política, especialment **criteris sectorials d'actuació**.



Per implementar el procés d'avaluació relatiu al compliment de la Política, incloent-hi els factors socials indicats anteriorment, es realitzen diferents accions utilitzant la informació del client obtinguda a través de fonts públiques i contrastables: La revisió de polítiques (com ara polítiques de drets humans o codis ètics), la revisió de certificacions socials (com ara les relatives a sistemes de gestió de salut i seguretat) o l'anàlisi d'informació social en informes de sostenibilitat i pàgines web corporatives. Si durant el procés d'anàlisi de factors socials de risc no es trobessin evidències suficients per respondre a les diferents qüestions o fos necessari l'aclariment amb el client, es podrà sol·licitar documentació addicional, tenint en compte criteris de materialitat i proporcionalitat. En aquells casos en què està disponible, també es fa ús de la informació d'aspectes socials a través de proveïdors externs d'informació ASG.

Així mateix, en els processos s'avaluen les controvèrsies ASG dels clients, incloent-hi les relacionades amb aspectes socials, i, segons el nivell severitat assignat, es podrà traslladar al Grup de Treball de Controvèrsies ASG (vegeu el següent apartat de Circuit de gestió de controvèrsies ASG) o es podrà limitar l'assumpció d'exposició.

Com a resultat d'aquestes avaluacions de riscos ASG, que inclouen els factors socials, CaixaBank emet sancions que poden ser determinants per a l'admissió de clients i també per a la concessió d'operacions de finançament a clients o finançament de projectes, la qual cosa permet integrar aquests factors en el model de negoci i els processos de CaixaBank.

CaixaBank fa el màxim esforç per obtenir informació de sostenibilitat dels seus clients i també utilitza la informació de proveïdors externs d'informació ASG com a base per a la presa de decisions. Tanmateix, CaixaBank segueix depenent de la disponibilitat i el report d'informació actualitzada i de qualitat.

Addicionalment, CaixaBank està treballant per ampliar la captura d'informació sobre la gestió de factors socials dels seus clients com a part del sistema d'identificació i avaluació de riscos ASG. Així mateix, CaixaBank està incorporant al seu pla de treball els requeriments definits a les noves Guies de gestió dels riscos ASG de la *European Banking Authority* (EBA) publicades el gener del 2025.

/ Circuit de gestió de controvèrsies ASG

Dins de les controvèrsies ASG que analitza el Grup de Treball hi ha **controvèrsies de caràcter social**, incloent-hi riscos socials relacionats amb: impactes en comunitats locals, controvèrsies relacionades amb drets humans, ús de treball infantil o forçós, incidents de seguretat i salut de treballadors propis i de la cadena de subministrament, seguretat de producte i clients, i gestió d'aspectes socials de la cadena de subministrament, entre d'altres.

3.4.3. RISC DE GOVERN

A. Governança

Els principis d'actuació en matèria de sostenibilitat de CaixaBank persegueixen l'objectiu, entre d'altres, de gestionar de forma prudent i global tots els riscos (financers i no financers), sobre la base dels Principis generals de gestió del risc i el Marc d'Apetit al Risc del Grup i, en matèria de sostenibilitat, sobre la base de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG, que regula la gestió d'aquests riscos en la relació de l'Entitat amb els seus clients. En particular, en la governança dels riscos de govern, tal com es descriu a l'apartat sobre governança en relació amb el Factor transversal ASG. També pretén disposar de mecanismes adequats de supervisió dels riscos (financers i no financers) recollits en el Mapa de Riscos Corporatiu.

A més, estableix les mesures necessàries per preveure i evitar sempre que sigui possible que els productes i serveis del Grup CaixaBank puguin ser utilitzats per a la pràctica de conductes il·lícites (com ara el finançament del terrorisme, el blanqueig de capitals o els delictes financers) i les revisa periòdicament, col·laborant activament amb els reguladors i les forces de seguretat i comunicant totes les activitats sospitoses que es detectin. Per fer-ho, s'impulsa la conducta responsable entre les persones que componen el Grup CaixaBank, que han de respectar i aplicar la Política corporativa d'anticorrupció, la Política corporativa de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme i de gestió de les sancions i contramesures financeres internacionals, la Política corporativa de *compliance* penal, la Política corporativa de conflictes d'interès i la resta de codis de conducta i normes del Grup CaixaBank.

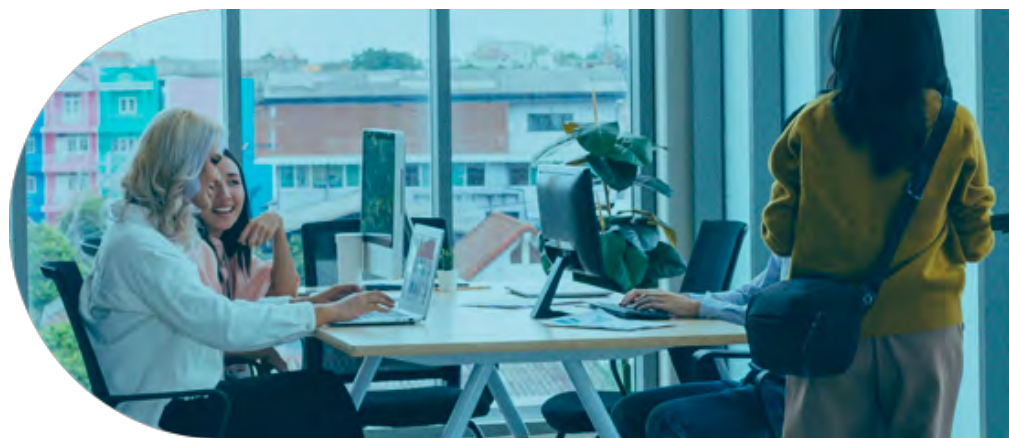
Així mateix, CaixaBank desenvolupa una cultura ètica i transparent entre tots els seus professionals. La integritat dels nostres professionals i l'actuació basada en els més alts estàndards ètics i de transparència amb els nostres accionistes, clients, inversors i la societat en el conjunt guien la nostra forma de relacionar-nos entre nosaltres i amb l'entorn en què operem.

El respecte als drets humans, que és part integral dels valors corporatius del Grup, marca la nostra forma d'actuar. A més, disposem del nostre propi Codi ètic i principis d'actuació per regular el nostre model de comportament en totes les activitats i operacions.

La governança dels riscos de govern forma part de la governança comuna establerta per a la sostenibilitat; vegeu l'apartat sobre governança en relació amb el factor transversal ASG al a pàgina 98.

Finalment, CaixaBank està treballant a ampliar la captura d'informació sobre com els clients desenvolupen la seva pròpia governança dels aspectes ambientals i socials, inclosos els models i òrgans de govern, així com la governança relativa a la presentació d'informació no financera.

CaixaBank fa el màxim esforç per obtenir informació de sostenibilitat dels seus clients i també utilitza la informació de proveïdors externs d'informació ASG com a base per a la presa de decisions. Tanmateix, CaixaBank segueix depenent de la disponibilitat i el report d'informació actualitzada i de qualitat. La CSRD i altres evolucions reguladores internacionals contribuiran en aquest procés d'avaluació, atès que permetran disposar de més informació de la gestió de riscos ASG dels clients.



B. Gestió del risc

_Identificació i avaluació dels riscos de governança

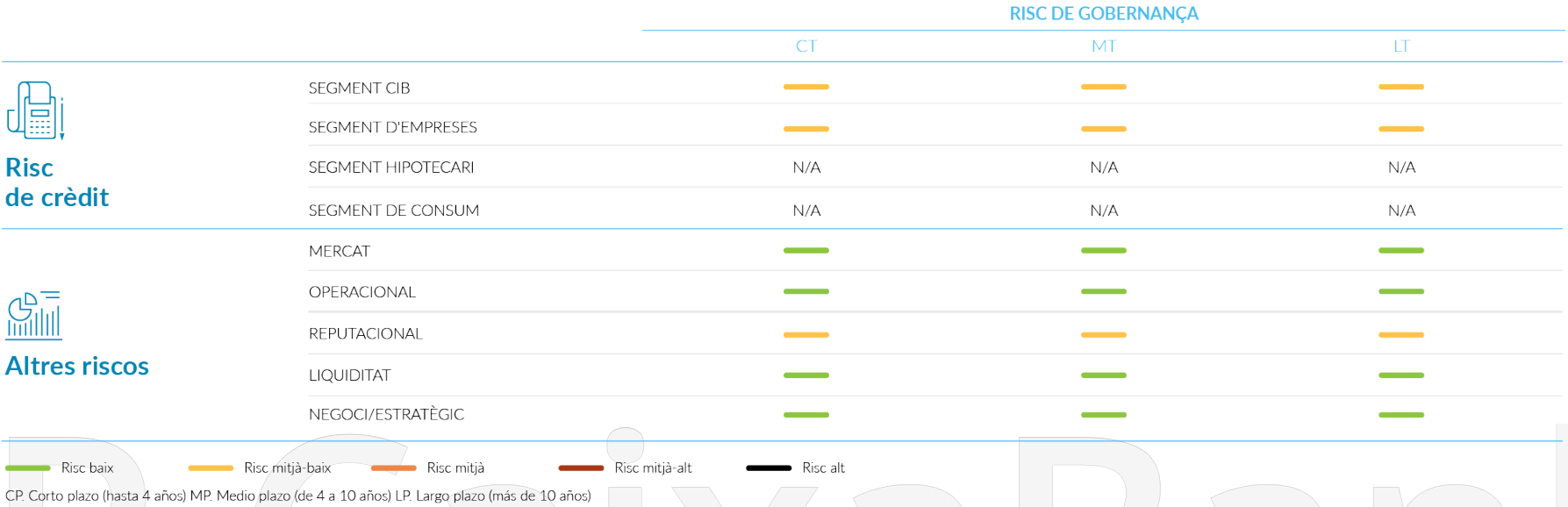
Els **riscos de governança** ("G") deriven d'un impacte negatiu fruit de debilitats lligades a persones jurídiques, com ara la transparència, la conducta en mercats, les polítiques anticorrupció, el compliment de les obligacions fiscals o altres comportaments considerats ètics pels grups d'interès rellevants.

Com a primer pas en la integració d'aquest tipus de riscos en el mecanisme de gestió de riscos de l'Entitat, s'ha actualitzat l'avaluació anual de la materialitat financera dels riscos de governança, els quals deriven d'un impacte negatiu fruit de debilitats per part de contrapartides comercials o empreses en què s'hagi invertit, com ara la transparència, la conducta en mercats, les polítiques anticorrupció, el compliment de les obligacions fiscals o altres comportaments considerats ètics pels

grups d'interès rellevants. Destaca l'avaluació de l'impacte del risc de governança en el risc de crèdit, vinculat al perjudici que pot provocar la presa de decisions inapropiades per part d'òrgans de govern de les contraparts.

En aquest sentit, segons l'anàlisi feta, s'ha determinat que a **curt, mitjà i llarg termini** hi ha un impacte mitjà-baix en els segments de CIB i Empreses per al risc de crèdit i un risc mitjà-baix sobre el reputacional. Així mateix, l'avaluació de la materialitat financera del risc de governança ha determinat que hi ha un impacte baix en la resta de riscos diferents del de crèdit i de reputacional.

/ MATRIU D'ANÀLISI DE GOVERNANÇA





_Gestió del risc de governança

El Codi ètic i principis d'actuació de CaixaBank és la norma de màxim nivell que atorga sentit a la resta de normatives i guia la forma d'actuació de les persones que integrem CaixaBank: empleats, directius i membres dels òrgans de govern.

Aquest Codi té influència tant en les relacions internes de l'Entitat com en les externes amb els clients, proveïdors i, en general, amb la societat. A través del Codi, ens alineem amb els estàndards més alts nacionals i internacionals i rebutgem totalment qualsevol mena de pràctica contrària a l'ètica i als principis generals d'actuació que recull.

Partint dels principis i valors d'aquest Codi, CaixaBank ha desenvolupat una sèrie de polítiques, normes o principis aplicables a totes les societats que formen part del Grup CaixaBank, que inclouen:

- > Principis de drets humans de CaixaBank.
- > Política corporativa d'anticorrupció.
- > Política de control i gestió del risc fiscal.
- > Principis d'actuació en matèria de privacitat i drets dels clients de CaixaBank.

Per a més informació sobre polítiques, vegeu la secció "Marc de Polítiques, principis i declaracions en l'àmbit de la sostenibilitat" de l'Informe de Gestió consolidat de CaixaBank de desembre de 2024.

A més dels principis d'ètica i integritat, els riscos de governança s'avaluen en els processos d'admissió a través dels criteris generals que estableix la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG, l'actualització de la qual ha estat aprovada pel Consell d'Administració el març del 2024.

Activitats i eines per a la gestió de riscos de governança

/ Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG

El procés d'avaluació dels riscos de governança està integrat en el procés d'admissió de clients (Onboarding ASG) i en el procés d'admissió d'operacions de finançament.

Com a part d'aquesta diligència deguda, CaixaBank avalua l'acompliment en governança de les companyies considerant, entre d'altres, els aspectes següents:

- > Disposar d'una Política de drets humans, sostenibilitat, responsabilitat social corporativa, Codi ètic o de conducta.
- > Ser transparent sobre el seu acompliment i gestió ambiental, social i de govern, seguint la llei aplicable o algun dels estàndards de report en matèria de sostenibilitat internacionalment reconeguts.

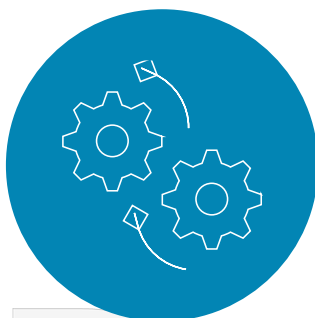
CaixaBank fa el màxim esforç per obtenir informació de sostenibilitat dels seus clients i també utilitza la informació de proveïdors externs d'informació ASG com a base per a la presa de decisions. Tanmateix, CaixaBank segueix depenent de la disponibilitat i el report d'informació actualitzada i de qualitat.

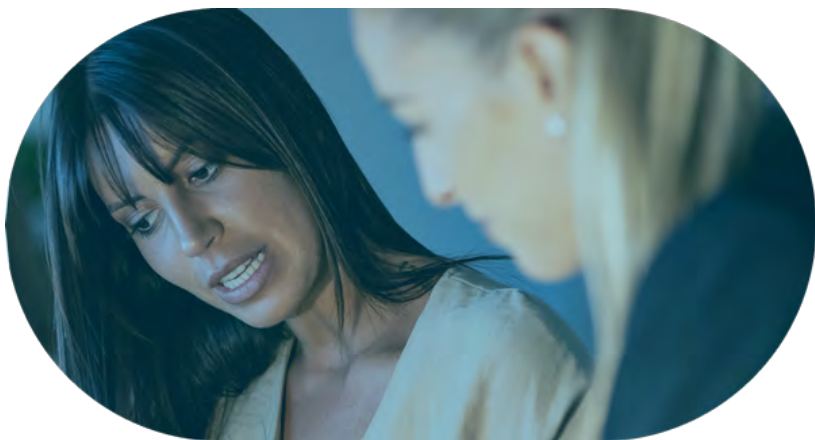
CaixaBank està treballant a ampliar la captura d'informació sobre la gestió de factors de governança dels seus clients com a part del sistema d'identificació i avaluació de riscos ASG. Així mateix, CaixaBank està incorporant al seu pla de treball els requeriments definits a les noves Guies de gestió dels riscos ASG de la *European Banking Authority* (EBA) publicades el gener del 2025.

Com a resultat d'aquest treball, durant el primer semestre del 2025, CaixaBank ha desenvolupat un sistema que li permeti identificar els clients que fan els seus informes d'informació de sostenibilitat sota les directives NFRD o CSRD (i les transposicions nacionals corresponents). Aquest sistema permet identificar els clients l'informe dels quals compta amb l'aprovació del consell d'administració; és a dir, que segueixen **les millors pràctiques en relació amb el màxim òrgan de govern en la presentació d'informació no financera**. Durant el segon semestre de 2025 i principis de 2026 es continuarà la captura d'informació dels clients per a la seva posterior anàlisi.

/ Circuit de gestió de controvèrsies ASG

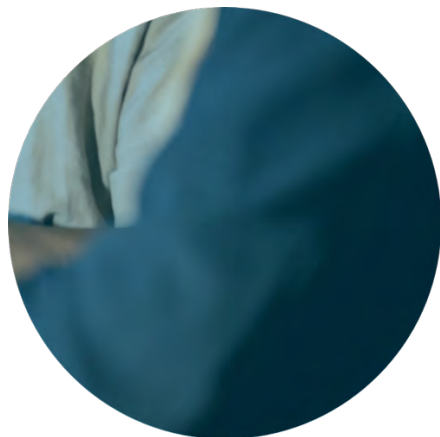
Dins de les controvèrsies ASG que analitza el Grup de Treball hi ha **controvèrsies relacionades amb la governança**, incloent-hi riscos socials relacionats amb: ètica empresarial, corrupció i frau, estructura de govern, resiliència, entre d'altres.





08

Risc de **crédit**



8.1.4. INFORMACIÓ QUANTITATIVA RISC ASG

El risc de crèdit és el risc prudencial que es pot veure més impactat pels factors climàtics, principalment pels de transició i físic, tant a curt com a mitjà i llarg termini:

1. Risc de transició: Els macro sectors potencialment més impactats a mitjà i llarg termini són l'agricultura, l'energia/serveis, el petroli i el gas, el transport, els materials i la mineria i metal·lúrgia. Dins els sectors amb més risc, CaixaBank ha identificat els sectors del carbó (subsector d'energia) i del petroli i gas com els més prioritaris davant el risc de transició. Dels sectors amb un impacte mitjà, destaca l'immobiliari. A curt termini, l'impacte es considera més lleu. Aquesta visió descendent sectorial es complementa amb una visió ascendent, basada en:

- > Els segments d'activitat dins de cada macrosector (cadena de valor).
- > Les estructures de terminis dels finançaments.
- > Les característiques i posicionaments dels principals clients, l'afectació dels quals pot ser molt heterogènia, p. ex. en funció de com incorporen aquests riscos a la seva visió estratègica. En els processos d'admissió de riscos ja s'estan aplicant anàlisis més individualitzades que tenen compte aquests aspectes.

2. Risc físic: Espanya és una de les regions d'Europa potencialment més impactades pels riscos físics del canvi climàtic. Dels analitzats, els esdeveniments meteorològics vinculats a incendis i inundacions són els més rellevants.

A la cartera hipotecària, en funció de la localització geogràfica dels actius, l'impacte no es considera material a curt i mitjà termini; aquesta avaluació es complementa amb una anàlisi més granular per a les àrees potencialment més afectades, així com per a la cartera de persones jurídiques (localització d'infraestructures i característiques específiques sectorials, com energia/serveis, agricultura, petroli i gas o mineria).

A continuació, s'inclou informació al juny 2025 sobre exposicions davant d'empreses no financeres que operen en sectors que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic, incloent-hi informació sobre la qualitat creditícia de les exposicions, juntament amb els deterioraments i provisions corresponents, i informació relativa a emissions finançades el juny 2025.



Taula 8.37. Template 1: Banking book- Risc de transició de Canvi Climàtic: Qualitat creditícia de les exposicions per sector, emissions i venciment residual

Imports en milions d'euros		a	b	c	d	e	f	g	h
Sector/subsector		Import en llibres brut				Deteriorament acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable per risc de crèdit i provisions			
			De les quals, exposicions davant d'empreses excloses dels índexs de referència alineats amb l'Acord de París de la UE ²	De les quals ambientament sostenibles (MCP)	De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing		De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing
1	Exposicions cap a sectors que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic¹	130.565	6.495	-	7.477	3.946	(2.690)	(205)	(2.345)
2	A - Agricultura, silvicultura i pesca	3.178	-	-	225	166	(103)	(11)	(86)
3	B - Explotació de mines i pedreres	557	70	-	12	11	(8)	-	(7)
4	B.05 - Mineria de carbó i lignit	-	-	-	-	-	-	-	-
5	B.06 - Extracció de cru de petroli i gas natural	111	70	-	-	-	-	-	-
6	B.07 - Mineria de minerals metàl·lics	63	-	-	-	1	-	-	-
7	B.08 - Altres explotacions mineres i pedreres	313	-	-	7	10	(7)	-	(7)
8	B.09 - Activitats de serveis de suport a la mineria	70	-	-	5	-	-	-	-
9	C - Fabricació	32.938	1.331	-	1.689	1.002	(620)	(45)	(565)
10	C.10 - Fabricació de productes alimentaris	6.340	-	-	381	188	(118)	(9)	(109)
11	C.11 - Fabricació de begudes	1.573	-	-	102	34	(27)	(3)	(20)
12	C.12 - Fabricació de productes de tabac	42	-	-	1	-	-	-	-
13	C.13 - Manufactura de tèxtils	379	-	-	57	46	(29)	(2)	(27)
14	C.14 - Fabricació de peces de vestir	513	-	-	15	27	(13)	-	(13)
15	C.15 - Fabricació de cuir i productes relacionats	144	-	-	31	19	(10)	(2)	(9)
16	C.16 - Fabricació de fusta i de productes de fusta i suro, excepte mobles; fabricació d'articles de palla i materials trenables	534	-	-	42	25	(14)	(2)	(12)
17	C.17 - Fabricació de polpa, paper i cartró	1.162	-	-	63	17	(10)	-	(9)
18	C.18 - Activitats d'impremta i serveis relacionats amb la impremta	316	-	-	27	23	(14)	(1)	(12)
19	C.19 - Fabricació de productes de forn	1.242	1.105	-	89	-	(3)	(2)	-
20	C.20 - Producció de productes químics	3.412	95	-	92	107	(48)	(2)	(47)

Imports en milions d'euros		a	b	c	d	e	f	g	h
Sector/subsector		Import en llibres brut				Deteriorament acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable per risc de crèdit i provisions			
			De les quals, exposicions davant d'empreses excloses dels índexs de referència alineats amb l'Acord de París de la UE ²	De les quals ambientament sostenibles (MCP)	De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing		De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing
21	C.21 - Fabricació de productes farmacèutics	1.485	-	-	21	22	(18)	-	(17)
22	C.22 - Fabricació de productes de cautxú	838	1	-	40	54	(28)	(1)	(27)
23	C.23 - Fabricació d'altres productes minerals no metàl·lics	1.632	-	-	93	59	(35)	(3)	(32)
24	C.24 - Fabricació de metalls bàsics	1.483	-	-	98	102	(82)	(2)	(81)
25	C.25 - Fabricació de productes elaborats de metall, excepte maquinària i equip	1.647	-	-	121	96	(57)	(5)	(51)
26	C.26 - Fabricació de productes informàtics, electrònics i òptics.	850	-	-	10	13	(5)	-	(4)
27	C.27 - Fabricació d'equips elèctrics	717	128	-	26	12	(7)	(1)	(5)
28	C.28 - Fabricació de maquinària i equips del Codi Elèctric Nacional	1.001	-	-	67	53	(33)	(2)	(32)
29	C.29 - Fabricació de vehicles de motor, remolcs i semiremolcs	5.866	-	-	176	40	(27)	(3)	(22)
30	C.30 - Fabricació d'altres equips de transport	873	-	-	51	3	(4)	-	(2)
31	C.31 - Fabricació de mobles	342	-	-	40	13	(10)	(2)	(7)
32	C.32 - Una altra fabricació	248	-	-	27	43	(23)	(1)	(23)
33	C.33 - Reparació i instal·lació de maquinària i equips	299	1	-	22	8	(6)	(1)	(4)
34	D - Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	17.670	4.593	-	588	255	(201)	(13)	(188)
35	D35.1 - Generació, transmissió i distribució d'energia elèctrica	15.013	2.326	-	584	254	(199)	(13)	(188)
36	D35.11 - Producció d'electricitat	9.305	1.956	-	540	189	(161)	(13)	(149)
37	D35.2 - Fabricació de gas; distribució de combustibles gasosos per xarxa	2.642	2.267	-	2	1	(1)	-	-
38	D35.3 - Subministrament de vapor i aire condicionat	16	-	-	2	1	-	-	-
39	E - Subministrament d'aigua; clavegueram, gestió de residus i activitats de sanejament	1.955	-	-	77	15	(15)	(3)	(10)

Imports en milions d'euros		a	b	c	d	e	f	g	h
Sector/subsector		Import en llibres brut				Deteriorament acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable per risc de crèdit i provisions			
			De les quals, exposicions davant d'empreses excloses dels índexs de referència alineats amb l'Acord de París de la UE ²	De les quals ambientalmente sostenibles (MCP)	De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing		De les quals exposicions de stage 2	De les quals exposicions non-performing
40	F - Construcció	10.738	3	-	508	557	(414)	(23)	(398)
41	F.41 - Construcció d'edificis	4.864	2	-	280	318	(250)	(9)	(242)
42	F.42 - Enginyeria civil	2.751	-	-	44	46	(45)	(6)	(44)
43	F.43 - Activitats de construcció especialitzades	3.123	1	-	184	193	(119)	(8)	(112)
44	G - Comerç a l'engròs i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes	20.623	6	-	1.414	1.015	(636)	(47)	(576)
45	H - Transport i emmagatzematge	16.911	482	-	579	359	(273)	(19)	(239)
46	H.49 - Transport terrestre i transport per oleoductes	6.112	400	-	201	89	(60)	(8)	(44)
47	H.50 - Transport d'aigua	3.589	81	-	23	62	(11)	(1)	(7)
48	H.51 - Transport aeri	1.305	-	-	23	40	(22)	-	(22)
49	H.52 - Activitats d'emmagatzematge i suport al transport	4.528	-	-	328	164	(178)	(10)	(164)
50	H.53 - Activitats postals i de missatgeria	1.377	-	-	4	4	(2)	-	(2)
51	I - Activitats d'allotjament i servei de menjar	10.385	-	-	956	338	(192)	(21)	(172)
52	L - Activitats immobiliàries	15.610	10	-	1.428	229	(230)	(23)	(105)
53	Exposicions cap a sectors diferents dels que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic ¹	26.878	998	-	1.229	413	(891)	(209)	(315)
54	K - Activitats financeres i asseguradores	4.238	-	-	150	9	(81)	(2)	(5)
55	Exposicions a altres sectors (codis NACE J, M - U)	22.640	998	-	1.079	404	(810)	(207)	(310)
56	TOTAL	157.443	7.493	-	8.706	4.359	(3.581)	(413)	(2.660)

1 D'acord amb el reglament delegat de la Comissió (UE) 2020/1818, que complementa el reglament (UE) 2016/1011 pel que fa als estàndards mínims per als punts de referència de transició climàtica de la UE i els punts de referència alineats amb París de la UE - Reglament d'estàndards de referència climàtics - Considerant 6: Sectors enumerats a les seccions A a H i la secció L de l'annex I del Reglament (CE) núm. 1893/2006

2 D'acord amb els punts (d) a (g) de l'Article 12.1 i d'acord amb l'Article 12.2 del Reglament d'Estàndards de Referència Climàtica.

	i	j	k	l	m	n	o	p
Sector/subsector	Emissions de GEH finançades (emissions d'abast 1, abast 2 i abast 3 de la contrapart) (en tones de CO ₂ equivalent)	De les quals emissions finançades d'abast 3	Emissions de GEH (columna i): Percentatge del valor comptable brut de la cartera derivat d'informes específics de l'empresa	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	>20 anys	Venciment mitjà ponderat
1 Exposicions cap a sectors que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic ¹	62.136.195	45.532.850	19,00 %	83.857	24.594	18.435	3.678	5
2 A - Agricultura, silvicultura i pesca	3.228.555	954.349	5,00 %	1.662	1.067	410	38	5
3 B - Explotació de mines i pedreres	633.263	180.569	27,00 %	446	106	3	2	4
4 B.05 - Mineria de carbó i lignit	18.074	26	— %	—	—	—	—	4
5 B.06 - Extracció de cru de petroli i gas natural	21.729	1.745	95,00 %	111	—	—	—	4
6 B.07 - Mineria de minerals metàl·lics	188.919	69.095	— %	62	1	—	—	1
7 B.08 - Altres explotacions mineres i pedreres	167.872	92.863	48,00 %	203	105	2	2	4
8 B.09 - Activitats de serveis de suport a la mineria	236.669	16.840	— %	69	—	—	—	4
9 C - Fabricació	25.035.193	21.300.716	26,00 %	26.613	5.149	840	337	3
10 C.10 - Fabricació de productes alimentaris	5.748.409	5.154.972	11,00 %	5.188	986	114	52	3
11 C.11 - Fabricació de begudes	444.528	349.803	— %	1.004	517	41	11	4
12 C.12 - Fabricació de productes de tabac	1.646	1.253	— %	42	1	—	—	—
13 C.13 - Manufactura de tèxtils	136.621	111.871	— %	317	45	10	8	2
14 C.14 - Fabricació de peces de vestir	83.573	66.855	— %	404	96	8	5	3
15 C.15 - Fabricació de cuir i productes relacionats	66.527	54.656	— %	124	12	2	6	2
16 C.16 - Fabricació de fusta i de productes de fusta i suro, excepte mobles; fabricació d'articles de palla i materials trenables	203.361	144.519	— %	417	85	17	15	3
17 C.17 - Fabricació de polpa, paper i cartró	490.984	338.115	8,00 %	939	194	10	19	3
18 C.18 - Activitats d'impremta i serveis relacionats amb la impremta	79.970	55.866	— %	228	63	19	7	4

	Sector/subsector	i	j	k	l	m	n	o	p
		Emissions de GEH finançades (emissions d'abast 1, abast 2 i abast 3 de la contrapart) (en tones de CO ₂ equivalent)	De les quals emissions finançades d'abast 3	Emissions de GEH (columna i): Percentatge del valor comptable brut de la cartera derivat d'informes específics de l'empresa	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	>20 anys	Venciment mitjà ponderat
19	C.19 - Fabricació de productes de forn	4.803.923	4.397.036	88,00 %	845	396	-	1	3
20	C.20 - Producció de productes químics	2.535.964	2.005.418	21,00 %	2.839	361	196	16	3
21	C.21 - Fabricació de productes farmacèutics	275.751	194.832	- %	1.219	251	12	3	3
22	C.22 - Fabricació de productes de cautxú	468.291	338.559	- %	589	198	36	15	4
23	C.23 - Fabricació d'altres productes minerals no metàl·lics	1.204.309	520.230	14,00 %	1.343	265	8	16	3
24	C.24 - Fabricació de metalls bàsics	1.430.414	892.332	51,00 %	1.375	77	8	23	2
25	C.25 - Fabricació de productes elaborats de metall, excepte maquinària i equip	631.893	554.238	4,00 %	1.298	262	48	38	3
26	C.26 - Fabricació de productes informàtics, electrònics i òptics.	252.617	191.950	- %	306	533	3	8	5
27	C.27 - Fabricació d'equips elèctrics	285.706	222.089	- %	626	60	20	11	3
28	C.28 - Fabricació de maquinària i equips del Codi Elèctric Nacional	202.354	171.550	- %	769	182	28	22	3
29	C.29 - Fabricació de vehicles de motor, remolcs i semiremolcs	4.932.752	4.862.498	71,00 %	5.482	368	3	14	2
30	C.30 - Fabricació d'altres equips de transport	493.705	474.394	43,00 %	590	52	221	9	18
31	C.31 - Fabricació de mobles	84.911	60.529	- %	229	88	19	6	4
32	C.32 - Una altra fabricació	79.240	59.574	12,00 %	203	14	7	24	3
33	C.33 - Reparació i instal·lació de maquinària i equips	97.746	77.578	6,00 %	238	45	12	5	3
34	D - Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	8.463.615	5.937.397	45,00 %	10.051	1.684	5.285	650	7
35	D35.1 - Generació, transmissió i distribució d'energia elèctrica	2.903.308	2.114.769	41,00 %	7.711	1.498	5.155	649	8

		i	j	k	l	m	n	o	p
Sector/subsector		Emissions de GEH finançades (emissions d'abast 1, abast 2 i abast 3 de la contrapart) (en tones de CO ₂ equivalent)		Emissions de GEH (columna i): Percentatge del valor comptable brut de la cartera derivat d'informes específics de l'empresa	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	>20 anys	Venciment mitjà ponderat
		De les quals emissions finançades d'abast 3							
36	D35.11 - Producció d'electricitat	1.295.609	976.310	18,00 %	3.119	975	4.785	426	10
37	D35.2 - Fabricació de gas; distribució de combustibles gasosos per xarxa	5.169.407	3.706.730	67,00 %	2.329	181	129	1	4
38	D35.3 - Subministrament de vapor i aire condicionat	390.899	115.898	— %	11	5	—	—	4
39	E - Subministrament daigua; clavegueram, gestió de residus i activitats de sanejament	542.138	286.532	12,00 %	1.462	335	151	7	4
40	F - Construcció	2.195.590	1.828.998	16,00 %	6.395	1.443	1.439	1.461	8
41	F.41 - Construcció dedificis	681.104	574.667	5,00 %	1.937	679	950	1.298	11
42	F.42 - Enginyeria civil	512.970	423.774	42,00 %	1.937	488	247	79	6
43	F.43 - Activitats de construcció especialitzades	1.001.516	830.557	10,00 %	2.520	275	243	85	3
44	G - Comerç a l'engròs i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes	14.397.658	11.940.065	11,00 %	16.887	2.344	915	477	3
45	H - Transport i emmagatzematge	6.767.957	2.423.159	11,00 %	9.703	4.449	2.671	89	5
46	H.49 - Transport terrestre i transport per oleoductes	1.573.636	563.793	13,00 %	4.462	1.248	365	37	4
47	H.50 - Transport d'aigua	1.594.253	609.766	4,00 %	1.157	1.007	1.405	19	8
48	H.51 - Transport aeri	682.703	271.436	50,00 %	402	744	156	3	6
49	H.52 - Activitats d'emmagatzematge i suport al transport	2.836.723	922.519	8,00 %	2.595	1.164	742	27	6
50	H.53 - Activitats postals i de missatgeria	80.641	55.645	— %	1.086	286	3	2	3
51	I - Activitats d'allotjament i servei de menjar	729.723	591.144	3,00 %	4.166	3.194	2.949	76	7
52	L - Activitats immobiliàries	142.503	89.920	6,00 %	6.473	4.824	3.772	542	6
53	Exposicions cap a sectors diferents dels que contribueixen en gran mesura al canvi climàtic ¹				18.281	3.640	2.466	2.490	4

		i	j	k	l	m	n	o	p
Sector/subsector		Emissions de GEH finançades (emissions d'abast 1, abast 2 i abast 3 de la contrapart) (en tones de CO ₂ equivalent)	De les quals emissions finançades d'abast 3	Emissions de GEH (columna i): Percentatge del valor comptable brut de la cartera derivat d'informes específics de l'empresa	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	>20 anys	Venciment mitjà ponderat
54	K - Activitats financeres i asseguradores				2.544	340	801	553	6
55	Exposicions a altres sectors (codis NACE J, M - U)				15.737	3.300	1.666	1.937	4
56	TOTAL	62.136.195	45.532.850	19,00 %	102.138	28.235	20.901	6.169	5

1 D'acord amb el reglament delegat de la Comissió (UE) 2020/1818, que complementa el reglament (UE) 2016/1011 pel que fa als estàndards mínims per als punts de referència de transició climàtica de la UE i els punts de referència alineats amb París de la UE - Reglament d'estàndards de referència climàtics - Considerant 6: Sectors enumerats a les seccions A a H i la secció L de l'annex I del Reglament (CE) núm. 1893/2006

2 D'acord amb els punts (d) a (g) de l'Article 12.1 i d'acord amb l'Article 12.2 del Reglament d'Estàndards de Referència Climàtica.



Seguint les instruccions de l'EBA/ITS/2022/01, per a les contraparts amb NACE no discriminant (tipus holding), l'assignació de les contraparts a NACE està basada en la naturalesa de l'activitat de la contrapart.

A la taula 8.39. Template 1: *Banking book*- Risc de transició de Canvi Climàtic: Qualitat creditícia de les exposicions per sector, emissions i venciment residual es mostra:

1. Desglossament de les exposicions en préstecs i bestretes, títols de deute i instruments de capital a societats no financeres, excloent-ne els mantinguts per negociar, per sector d'activitat econòmica, en què l'exposició sectorial de CaixaBank per a aquells sectors identificats per l'EBA com a grans contribuents al canvi climàtic (NACE a dos dígit, A-I i L) és de 130.565 milions d'euros, que representen un 83% del total de les empreses no financeres. Per a la resta dels sectors, identificats com a menys contaminants (NACE a dos dígit, K, J i M-U), l'exposició és de 26.878 milions d'euros, un 17%.
2. Informació sobre exposicions excloses dels índexs de referència de la UE harmonitzades amb l'Acord de París, segons els articles 12.1 (apartats d a g) i 12.2 del Reglament Delegat (UE) 2020/1818 de la Comissió de 17 de juliol de 2020. S'han identificat, d'una banda, aquelles contraparts amb indicis que causen un perjudici significatiu a algun dels objectius mediambientals definits en el Reglament (UE) 2020/852 de Taxonomia i, de l'altra, les contraparts que compleixen amb els llindars següents:
 - > **Empreses que deriven més d'un 1%** dels seus ingressos d'activitats d'exploració, mineria, extracció, distribució o refinament d'antracita, hulla i lignit.
 - > **Empreses que deriven més d'un 10%** dels seus ingressos d'activitats d'exploració, extracció, distribució o refinament de combustibles derivats del petroli.

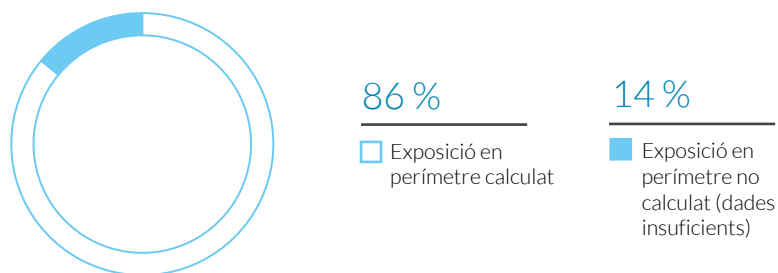
- > **Empreses que deriven més d'un 50%** dels seus ingressos d'activitats d'exploració, extracció, fabricació o distribució de combustibles gasosos.
- > **Empreses que deriven més d'un 50%** dels seus ingressos d'activitats de generació d'electricitat amb una intensitat d'emissions GEH (Gasos d'efecte hivernacle) superior a 100 g de CO₂e/kWh.

La identificació d'aquestes exposicions s'ha fet sobre la base del millor esforç, establint una sèrie de criteris quantitatius i qualitatius, incloent-hi els NACE lligats a les activitats excloses i consultant informació pública de les contraparts. Les exposicions excloses dels índexs de referència de la UE harmonitzats amb l'acord de París representen un 5% del total de les exposicions en préstecs i bestretes, títols de deute i instruments a societats no financeres.

CaixaBank està mesurant les emissions vinculades al seu finançament i la seva inversió (abast 3 categoria 15 de la petjada de carboni, segons estableix el «*The global GHG accounting & reporting standard for the financial industry*»). El mesurament de les emissions finançades té per objecte conèixer l'impacte global en termes de petjada de carboni de l'activitat de finançament i és un input per a l'establiment de camins de descarbonització que permetin assolir les emissions netes zero l'any 2050, en línia amb el compromís de la *Net Zero Banking Alliance* (NZBA) subscrit per CaixaBank com a membre fundador l'abril de 2021. La quantificació de les emissions finançades s'està fent d'acord amb «*The global GHG accounting & reporting standard for the financial industry*» estandarditzat per a emissions finançades per PCAF *Partnership for Carbon Accounting Financials*, al qual CaixaBank es va adherir al juliol de 2021.



El càlcul s'ha realitzat per a la cartera creditícia a 30 de juny de 2025 de CaixaBank, SA, de CaixaBank Payments and Consumer, SA, MicroBank i Banc BPI i cobreix les següents tipologies d'actius: Hipoteques, immobles comercials (CRE per les sigles en anglès), préstecs corporatius, *project finance* i préstecs per al finançament de vehicles; suposa una cobertura del 86% del total de la cartera de finançament creditícia.

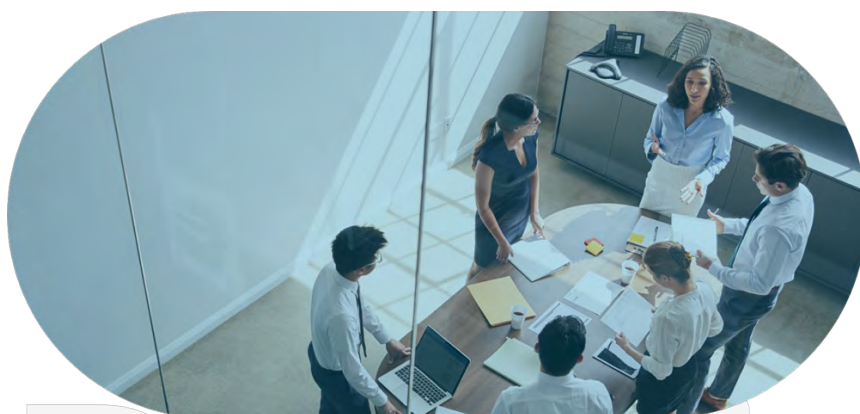


Així mateix, s'han calculat les emissions finançades vinculades a la cartera d'inversió (inclou renda fixa corporativa, sobirans i renda variable) amb una cobertura del càlcul de pràcticament el 100%.

Seguint sempre un enfocament *bottom-up*: les emissions associades a la cartera hipotecària s'han calculat a partir de la informació del certificat d'eficiència energètica (real o estimat) dels immobles finançats; per a la resta de la cartera creditícia i d'inversió, les emissions s'han calculat a partir de la informació de petjada de carboni (abast 1, 2 i 3) reportada per les companyies/projectes finançats, o bé a partir de *proxys* sectorials. En tots els casos, l'assignació d'emissions finançades per CaixaBank s'ha fet basant-se en el factor d'atribució definit per la PCAF per a cada tipus d'actiu, així com amb les millors dades disponibles en cada cas.

Les emissions finançades incloses a la plantilla actual han disminuït un 4% respecte al tancament anterior. Aquesta variació ha estat motivada, fonamentalment, per la millora generalitzada de la qualitat de les dades d'emissions utilitzades en el càlcul, en incrementar-se el nombre de companyies i projectes finançats per als quals s'utilitzen dades reals reportades (increment del 6% de dades reals)

Així mateix, es percep que, des del 2021, hi ha una tendència més o menys generalitzada en la reducció d'emissions d'abast 1+2 de les companyies que finança el Grup CaixaBank.



A. Eficiència energètica

Tot seguit s'inclou informació a juny de 2025 sobre el rendiment energètic dels préstecs garantits per béns immobles comercials o residencials, així com de les garanties reals obtingudes per presa de possessió, en funció de la seva eficiència energètica en termes de consum d'energia (kWh/m²) o dels seus certificats d'eficiència energètica (EPC, per les seves sigles en anglès).



Taula 8.38. Template 2: Banking book - Risc de transició del canvi climàtic: Préstecs garantits per béns immobles - Eficiència energètica de la garantia

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
Import brut total en llibres (en milions)		Nivell d'eficiència energètica (mesurament EP en kWh/m² de garantia)						Nivell d'eficiència energètica (etiqueta EPC de garantia)							Sense etiqueta EPC de garantia		
Sector de contrapartida		0; <= 100	> 100; <= 200	> 200; <= 300	> 300; <= 400	> 400; <= 500	> 500	A	B	C	D	E	F	G	Dels quals Nivell d'eficiència energètica (mesurament EP en kWh/m² de garantia) estimada		
1	Àrea total de la UE	36.480	60.618	36.434	10.761	1.913	1.547	7.939	7.519	6.242	12.254	41.309	8.070	11.161	80.181	66,00 %	
2	Dels quals Préstecs garantits per béns immobles comercials	22.893	3.823	4.421	2.226	1.319	434	347	2.522	2.654	2.209	1.178	1.413	357	424	12.136	15,00 %
3	Dels quals Préstecs garantits per béns immobles residencials	148.668	32.501	55.392	33.398	9.205	1.438	1.179	5.415	4.858	3.949	10.946	39.357	7.604	10.565	65.975	76,00 %
4	De les quals garanties obtingudes per presa de possessió: béns immobles residencials i comercials	3.114	156	805	810	238	41	22	2	7	85	130	540	109	171	2.069	50,00 %
5	Dels quals Nivell d'eficiència energètica (mesura PE en kWh/m² de garantia) estimada	53.262	11.011	22.948	15.345	3.833	89	36								53.262	100,00 %
6	Àrea total extracomunitària	122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122	-
7	Dels quals Préstecs garantits per béns immobles comercials	122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122	-
8	Dels quals Préstecs garantits per béns immobles residencials	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	De les quals garanties obtingudes per presa de possessió: béns immobles residencials i comercials	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Dels quals Nivell d'eficiència energètica (mesura PE en kWh/m² de garantia) estimada	-	-	-	-	-	-	-								-	-

Seguint les directrius de l'EBA/ITS/2022/01, a la taula 8.38. Template 2: *Banking book* - Risc de transició del canvi climàtic: Préstecs garantits per béns immobles - Eficiència energètica de la garantia, es desglossa l'exposició per segments d'eficiència energètica en funció del consum específic de l'immoble en garantia i en funció del seu nivell d'eficiència energètica indicat al certificat energètic (etiqueta EPC).

Els certificats d'eficiència energètica es van introduir a la UE mitjançant la Directiva d'Eficiència Energètica 2010/31/UE del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de maig de 2010, i a Espanya es va aprovar el procediment bàsic per a la certificació de l'eficiència energètica dels edificis mitjançant el Reial decret 235/2013, de 5 d'abril. Atès que la normativa de certificació energètica s'aplica a Espanya només a certs tipus d'immobles i transaccions des del 2013, la cobertura d'EPC en l'àmbit nacional és encara baixa (al voltant d'un 19% per a immobles residencials segons les dades públiques de certificació divulgades per IDAE a desembre de 2022 i al parc d'habitatges estimat).

L'etiqueta de l'EPC proporciona informació sobre el Consum d'Energia i les Emissions de CO₂ d'un immoble, i el classifica dins d'una escala. Aquesta classificació variarà des de la classe A, per als menys consumidors d'energia PER m², a la classe G, per als més consumidors quan es comparen pel que fa a consum, i de la mateixa forma pel que fa a les emissions. Aquesta qualificació es basa en l'avaluació de l'edifici, independentment del seu ús.

Amb l'objectiu de disposar del màxim d'informació basada en EPC reals, CaixaBank recopila de forma periòdica, amb el suport d'un proveïdor extern, la informació de l'estoc d'immobles en garantia de préstecs, propis i adjudicats. Des del 2022 també es recopilen de forma sistemàtica els EPC en les noves operacions amb garantia hipotecària dins el procés de formalització hipotecari. No obstant això, i malgrat l'obligatorietat de la certificació, la informació respectiva no és sempre accessible per a l'entitat financera.

El 99,9% de l'import brut total en llibres dels préstecs garantits per béns immobles s'ubica a la UE. El 86,8% d'aquests estan garantits per immobles residencials.

Per a l'obtenció de les dades de consum i etiquetes energètiques, CaixaBank ha utilitzat diverses fonts d'informació i metodologies:

- > Informació basada en els certificats d'eficiència energètica reals recopilats per l'Entitat i
- > Utilització de diferents models d'inferència i estimació desenvolupats pel proveïdor de dades extern, en funció de la informació disponible en cada cas.

A l'efecte de l'estimació de la informació, CaixaBank disposa d'informació real basada en l'etiqueta EPC d'immobles corresponents al 54% de la cartera; al tancament de desembre de 2024, teníem dades reals per al 48%. L'increment del 6% reflecteix les millores introduïdes per l'entitat en la recopilació periòdica dels certificats. Per a la resta dels immobles, s'ha estimat. No s'han considerat, a l'efecte de l'estimació, aquells actius per als quals no hi ha un requisit de certificació energètica (p. ex., trasters i pàrquings). Les concentracions més importants d'immobles es donen entre els que consumeixen entre 100 i 300 kWh/m² i amb una etiqueta E. Considerant que la cartera està molt concentrada a Espanya i en el segment residencial, la distribució és l'esperada respecte a la informació pública de referència disponible (IDAE).



B. Mètriques d'alineament

La taula següent inclou informació sobre les mètriques d'alineament respecte a l'Acord de París per a una selecció de sectors més intensius en CO₂. Les vies de descarbonització de referència són les establertes per l'Agència Internacional de l'Energia (AIE) per a un escenari net zero a 2050 (NZE2050). Per als casos en què l'escenari de referència és un altre, es detalla a la metodologia de càlcul de cada sector.

CaixaBank va publicar els seus primers objectius de descarbonització per al 2030 el mes d'octubre del 2022 per als sectors de generació elèctrica i petroli i gas. Durant el 2023 va publicar els objectius per als sectors del carbó tèrmic, del ferro i acer i de l'automoció.

Finalment, el mes d'abril del 2024 CaixaBank ha publicat objectius de descarbonització per al 2030 per a cinc nous sectors: Immobiliari (residencial i comercial), naval, aviació i agropecuari.

Adicionalment, ha determinat la no-materialitat en termes d'emissions de les carteres d'alumini i ciment, sectors per als quals s'ha fixat una estratègia de monitoratge de la cartera.

Amb la publicació d'aquests últims objectius, CaixaBank finalitza la fase de fixació d'objectius de descarbonització per al 2030 per als sectors prioritzats pel compromís NZBA. Els objectius s'han establert per a l'exposició de la cartera creditícia i d'inversió de CaixaBank, S.A. i Banco BPI.



Tot seguit es presenten els sectors per als quals s'han divulgat objectius de descarbonització a 2030:

Taula 8.39. Template 3: Banking book - Risc de transició del canvi climàtic: Mètriques d'alineació

a		b	c	d	e	f	g
Sector		Sectors NACE (mínims)	Valor comptable brut de la cartera (M€)	Mètrica d'alineació ⁽¹⁾	Any de referència	Distància a AIE NZE2050 en % ⁽²⁾	Objectiu (any de referència + 3 anys) ⁽³⁾
1	Electricitat	3513,3514,3515,3516,3517,3518,3519	14.023	93,86 kg CO2e/MWh	2024	- %	95,45 CO2e/MWh
2	Petroli i gas	610,620,910,1920,3521,3522,3523,4671,4730,4950	6.281	5,32 Mt CO2e	2024	0 %	6,16 Mt CO2e
3	Automoció	2.910	3.863	148,62 gCO2/vkm	2024	44 %	125,84 gCO2/vkm
4	Aviació		2.754	98,85 gCO2/RKP	2024	39 %	80,45 g CO2/RKP
5	Transport marítim		4.756	2,00 %	2023	2,00 %	1.4%
6	Producció de ciment, clinker i calç						
7	Producció de ferro i acer, coc i minerals metàl·lics	2410,2420,2431,2432,2433,2434,2451,2452,2511,2550,2591,2593,2594,2599	1.627	1076,97 kg CO2e/t acero	2024	9 %	1030,50 kg CO2e/t acer
8	Químics						
9	Carbó		315	2730,86 MME	2024	95 %	1170,43 MM €
10	Gestió Comercial d'Immables		19.233	19,78 kgCO2e/m2	2024	64 %	15,95 kg CO2 eq/m2
11	Préstecs garantits per béns immobles		2.573	19,79 kgCO2e/m2	2024	4 %	19,42 kg CO2 eq/m2

(1) La mètrica d'alineació està basada en el concedit per a cartera creditícia en el perímetre de descarbonització; detalls, vegeu l'Informe Climàtic de CaixaBank 2023 - juny 2024.
(2) Distància PiT a l'escenari 2030 NZE2050 en % (per a cada mètrica). Per a aquells sectors amb un escenari de referència que no ha estat el proposat per l'AIE, s'informa de la distància respecte a l'objectiu a 2030 de CaixaBank.
(3) L'objectiu públic de CaixaBank és el 2030. Per calcular l'objectiu (any de referència + 3 anys), s'ha fet una interpolació lineal entre l'any de referència i el 2030.

/ Sector Petrolí i gas

L'objectiu per al sector de Petrolí i gas es basa en l'exposició disposada i s'ha establert per a un subgrup de NACE basat en una anàlisi de materialitat i exposició. Aquesta anàlisi inclou els NACE 610, 620, 910, 1920, 3521, 3522, 3523, 4671, 4730, 1910 i 4950 i exclou els NACE 2014 i 4612, que ja queden coberts per les emissions de scope 3 de les altres activitats.

Els segments de la cadena de valor dins el perímetre dels objectius de descarbonització inclouen les companyies actives principalment en l'*upstream* (exploració i extracció) i en el *downstream* (principalment dedicades a refinaria, distribució i comercialització), així com les companyies integrades (actives en tota la cadena de valor).

CaixaBank ha establert un objectiu de descarbonització a través d'una mètrica d'emissions finançades absolutes, en línia amb les expectatives de la indústria. Per al sector energètic, els darrers anys són atípics a causa de l'impacte en la seguretat energètica de la situació geopolítica global. Des del punt de vista de l'activitat creditícia, això es va veure reflectit en un increment el 2022 de l'exposició cap als sectors d'O&G enfocat a assegurar el subministrament energètic a curt/mitjà termini. No obstant això, aquest augment del finançament a l'O&G, responia a una situació extraordinària, no altera l'aposta per la descarbonització a mitjà i llarg termini de CaixaBank, però és previsible que aquest increment redundi en una alta volatilitat de la mètrica. Això implica, així mateix, que l'objectiu d'alineament del 23% amb base 2020 suposi en realitat un nivell d'ambició molt més alt del que reflecteix el punt de partida del 2020.

L'evolució de la mètrica respecte al punt de partida és favorable, ja que el 2023 s'ha reduït fins i tot més enllà de l'objectiu per al 2030. No obstant això, és important destacar la volatilitat de la mètrica, a causa de la seva construcció basada en l'exposició disposada, per la qual cosa s'espera una evolució no necessàriament lineal fins al 2030.

/ Sector elèctric

Per al sector elèctric, seguint les recomanacions de la guia d'UNEP FI *Guidelines for Target Setting*, l'objectiu de reducció d'emissions s'ha fixat utilitzant com a mètrica la intensitat física de la cartera ($\text{kgCO}_2\text{e/MWH}$) basada en l'exposició concedida, fet que permet un millor acompanyament als clients en la seva transició cap a la generació lliure de combustibles fòssils.

L'objectiu s'ha establert sobre un subgrup de NACE basat en una anàlisi de materialitat en termes d'emissions i exposició. Aquesta anàlisi inclou els NACE 2446, 3511, 3512, 3513, 3514 i exclou els NACE 2712, 251, 3314 i 4321, ja que CaixaBank considera que no són representatius del sector elèctric avaluat. En canvi, s'inclou el NACE 2446 en el perímetre de l'objectiu, que sí que es considera rellevant.

L'objectiu de CaixaBank se centra en les emissions d'abast 1 de les empreses de generació i de les companyies integrades. La generació és la baula de la cadena de valor sobre la qual les accions de descarbonització tenen més impacte en la reducció d'emissions globals del sector. El valor comptable brut de la cartera que mostra la taula correspon a l'exposició agregada de les companyies incloses en el perímetre, segons indiquen els paràgrafs anteriors.

S'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 30%. L'evolució de la mètrica respecte al punt de partida, sense ser lineal, és tendencialment favorable i ja s'ha completat en un 78% l'objectiu a 2030. Per valorar l'evolució de la mètrica, a més, cal considerar que l'objectiu fixat per CaixaBank és ambiciós, ja que es troba en el punt de partida molt per sota de l'objectiu global del sector fixat per l'escenari NZE 2050 de l'IEA. Així mateix, el marge d'actuació ha estat limitat per l'entorn geopolític complex per al sector energètic.

/ Sector carbó

El juliol del 2023, CaixaBank va anunciar el seu compromís de phase-out del carbó a 2030: CaixaBank deixarà de finançar companyies relacionades amb el carbó tèrmic reduint la seva exposició a zero fins al 2030 ("phase-out"). D'aquesta manera, en línia amb la seva ambició de ser referent en sostenibilitat a Europa, CaixaBank segueix avançant en la fixació d'objectius de descarbonització d'acord amb el seu compromís com a membre fundador de la Net Zero Banking Alliance, alhora que s'alinea amb la recomanació del Grup Intergovernamental d'Experts sobre el Canvi Climàtic de les Nacions Unides (IPCC, per les seves sigles en anglès) per poder limitar l'augment de la temperatura global a un màxim d'1,5 °C. CaixaBank continuarà finançant la transició energètica cap a una economia neutra en carboni i donant suport als clients que disposin d'una estratègia de sortida del carbó tèrmic fins al 2030.

L'evolució de la mètrica respecte del punt de partida és lleugerament ascendent. Tot i això, CaixaBank segueix plenament compromesa amb l'objectiu.

/ Sector automoció

Dins de la cadena de valor del sector de l'automoció, l'objectiu de descarbonització s'ha centrat en el segment de fabricació i, en concret, en els anomenats *Original Equipment Manufacturers* (OEM) per a vehicles lleugers, concentrats en el NACE 2910. Així mateix, es consideren les emissions d'abast 3 categoria 11 *tank-to-wheel*, que són aquelles produïdes pel vehicle quan es troba en ús. Les emissions *tank-to-wheel* són, amb diferència, les emissions més rellevants per a aquesta baula de la cadena de valor.

La mètrica seleccionada per a aquest sector és una mètrica d'intensitat que descriu l'eficiència en emissions per cada km recorregut durant la seva vida útil per un vehicle fabricat per l'OEM (gCO₂/vkm). Aquesta mètrica permet el suport de la transició del sector, en línia amb el Pla Estratègic de CaixaBank.

S'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 33%. La reducció observada a la mètrica d'intensitat al sector de l'automoció està en línia amb el compliment de l'objectiu fixat al 2030. CaixaBank continuarà treballant per reduir la mètrica fins al 2030.



/ Sector ferro i acer

El perímetre determinat per a aquest sector està format pel segment de Fabricació de ferro i acer, inclosos els fonedors i els grups integrats (fosa + transformació), la fase de la fabricació que concentra la part més important de les emissions i definida pels CNAE 2410, 2420, 2431, 2432, 2433, 2434, 2451, 2452, 2511, 2550, 2591, 2593, 2594 i 2599.

La metodologia, alineada amb les millors pràctiques del mercat i amb els *Sustainable Steel Principles*, considera una mètrica d'intensitat de les emissions d'abast 1 i 2 per tona d'acer produïda. En aquest sector, el procés de producció és especialment intensiu, per la qual cosa, en comparació, les emissions per l'ús del producte final i de la seva cadena de subministrament aigües amunt són menys rellevants.

Tenint en compte la relativament baixa exposició en aquest sector i la seva alta concentració en poques contraparts, a les limitacions tecnològiques actuals d'un sector «*hard to abate*» i a la incertesa davant de canvis metodològics i d'escenaris, s'ha optat per establir un objectiu de reducció en forma de rang, d'entre un 10 i un 20 %. El rang reconeix, d'una banda, la dificultat implícita en la descarbonització d'aquest sector, cosa que porta a adoptar un cert grau de prudència pel que fa al marge de gestió de la descarbonització de la cartera. Tanmateix, CaixaBank és també conscient de l'existència de certes palanques de descarbonització de la seva cartera, que depenen de manera substancial de l'ambició dels seus principals clients. A través de processos de *engagement* i de rebalanceig de la seva cartera, CaixaBank perseguirà un objectiu intermedi compatible amb l'objectiu 1,5°C. Així, doncs, el rang fixat manifesta l'ambició de CaixaBank, atès que incorpora, en el seu rang baix, el nivell d'arribada determinat per l'NZE de la IEA.

/ Sector Immobiliari Comercial

El sector Immobiliari Comercial és un sector complex i, avui dia, la disponibilitat d'informació real sobre emissions és encara limitada, per la qual cosa els càlculs d'alineament es basen, en bona part, en proxies. A més, en aquest sector la distribució geogràfica de la cartera és especialment rellevant per les zones climàtiques, per la qual cosa les vies de referència han de considerar aquesta distribució geogràfica per establir els objectius.

Tenint en compte aquestes circumstàncies, CaixaBank ha fixat per al sector un objectiu ambiciós i en línia amb els objectius basats en la ciència. El compliment de l'objectiu està supeditat, al seu torn, al compliment de les projeccions en matèria d'eficiència energètica i del mix energètic del PNIEC (Pla Nacional Integrat d'Energia i Clima) (també a l'esborrany del futur PNIEC, del Fit for 55, etc.). S'han tingut en compte els CNAE 6810, 6832, 6831, 4110 i 6820.

L'objectiu se centra a descarbonitzar la fase «ús» de l'immoble, en què es produeix el 85 % de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, per la qual cosa el perímetre inclou únicament els propietaris (grups amb activitat no residencial).

En la metodologia adoptada s'han tingut en compte les emissions d'abast 1, emissions directes per la crema de combustible a l'immoble (p. ex., calefacció) i abast 2, emissions indirectes de l'energia comprada (electricitat, vapor, calor i refrigeració).

S'ha calculat una mètrica d'intensitat física (kgCO₂e/m²), que incentiva l'exposició en actius relativament més eficients en emissions i facilita la comparació entre actius de diferents mides.

En aquest sector, la via de referència ha estat l'escenari CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor) 1.5° REC prorratejat per tipologia d'actiu del parc no residencial d'Espanya i Portugal (principals zones geogràfiques on s'ubiquen els actius en perímetre).

Considerant els aspectes esmentats en relació amb la disponibilitat de dades reals i certes dependències de factors exògens (com el PNIEC), s'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 41%.



² La disponibilitat de dades era, en el moment de l'establiment dels objectius, menor que la de 2020.

/ Sector Immobiliari Residencial

A causa de les característiques específiques del segment immobiliari residencial (la seva sensibilitat social, els amplis períodes de maduració i la dependència de palanques exògenes per a la seva transformació: regulacions i ajuts públics per a la millora de l'eficiència energètica), l'objectiu fixat per al Sector Immobiliari Residencial és prudent en relació amb el camí de referència CRREM.

En qualsevol cas, per assolir la reducció indicada, CaixaBank s'haurà de palanquejar en els canvis derivats de les polítiques governamentals i regulacions mediambientals i climàtiques, així com en els canvis en el comportament dels consumidors, formant part i contribuint a l'esforç col·lectiu necessari per a la transició cap a una economia neta zero en emissions. Així mateix, s'estan llançant productes específics per finançar les reformes energèticament eficients.

L'objectiu se centra en l'ús de l'habitatge: Crèdit hipotecari a persones físiques amb finalitat "adquisició d'habitatge". Aquí es concentra el 85% de les emissions de la cadena de valor de l'immobiliari residencial.

En la metodologia adoptada s'han tingut en compte els abastos 1 (emissions directes per combustió en habitatge, p. ex., calefacció) i 2 (emissions indirectes per consum d'energia comprada), que concentren bona part de les emissions; les emissions d'abast 3 són molt limitades.

S'ha calculat una mètrica d'intensitat física ($\text{kgCO}_2\text{e}/\text{m}^2$), que incentiva l'exposició en actius relativament més eficients en emissions i facilita la comparació entre actius de diferents mides.

La via de referència ha estat l'escenari CRREM 1.5°C per a Espanya i Portugal, específica del sector immobiliari per a la UE. Ateses les sensibilitats específiques del sector immobiliari residencial i les decisions de disseny indicades, s'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 prudent del 11,9 %.

/ Sector Naval

El càlcul de l'objectiu per al sector naval s'ha fet en línia amb la metodologia dels Principis de Posidó, als quals CaixaBank es va adherir el 2022.

En relació amb els Principis de Posidó, l'alineament climàtic es defineix com el grau en què la intensitat de carboni d'un vaixell, producte o cartera està en línia amb una trajectòria de descarbonització que compleixi l'objectiu de l'Organització Marítima Internacional (IMO, per les seves sigles en anglès). Aquesta mètrica es coneix com a Alignment Delta (AD%).

El perímetre de l'objectiu exclou, inicialment, els vaixells de passatgers (fast ferries i creuers), a causa d'inconsistències metodològiques i errors en les vies d'alineament que afecten aquesta tipologia d'actius i que s'estan avaluant globalment en el marc dels Principis de Posidó.

El disseny de l'objectiu per a aquest sector s'anirà ajustant en el marc dels Principis de Posidó.

El segment a descarbonitzar és el del Propietari/Operador (trasllat de càrrega de port a port), ja que l'ús concentra la major part de les emissions (aprox. 92% de totes les emissions de la cadena de valor).

S'han considerat les emissions d'abast 1: Emissions derivades del consum de combustible durant la navegació. Aquestes són les emissions més materials del sector i són les que es cobreixen, actualment, en els Principis de Posidó.

S'ha calculat una mètrica Alignment Delta (AD%), és a dir, el grau d'alineament amb la trajectòria de descarbonització subjacent amb l'objectiu de l'IMO.

La via de referència és l'escenari inicial de la IMO (2018), alineat amb l'objectiu de 2 °C, que busca la reducció del 50 % de les emissions el 2050 respecte a l'any base 2008. La senda està actualment en procés d'actualització en el marc dels Principis de Posidó. S'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 19%.

/ Sector Aviació

El càlcul de l'objectiu per a aquest sector s'ha dut a terme en línia amb la metodologia Pegasus, estàndard al qual CaixaBank s'ha adherit durant el 2024.

Atesa la limitada disponibilitat de dades tècniques a nivell actiu individual (tipus d'aeronau, tipus de càrrega, hores de vol, tipus de combustible, etc.), inicialment, el perímetre de l'objectiu s'ha centrat en el finançament corporatiu a aerolínies, excloent-ne Asset Finance i lessors. CaixaBank ampliarà l'abast de la mètrica a aquests actius a mesura que la informació estigui disponible, per la qual cosa és previsible que s'adapti també el baseline i el nivell d'arribada.

El segment a descarbonitzar és el del propietari/operador (transport de passatgers/càrrega i aerolínies), ja que la major part de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle del sector (>90%) es concentren en la fase d'operació de les aeronaus.

S'han considerat les emissions d'abast 1 (enfocament tank-to-wake): Emissions derivades del consum de combustible durant el vol. Aquestes són, amb diferència, les emissions més rellevants en la cadena de valor.

S'ha calculat una mètrica d'intensitat física (gCO₂e/RPK) que descriu les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle per quilòmetre recorregut durant l'any (enfocament passatger).

La via de referència és l'escenari Mission Possible Partnership "Prudent" 1.5° (MPPU 1.5°), alineat amb la metodologia Pegasus.

Ateses les decisions de disseny indicades, s'estableix un objectiu de reducció de la mètrica d'intensitat a 2030 del 30%.

/ Sector Agropecuari

Amb la intenció de fixar un objectiu de descarbonització per a aquest sector, CaixaBank ha dut a terme una anàlisi exhaustiva de la seva cartera agropecuària, cosa que ha permès:

- > Conèixer i segmentar l'estructura de la cartera en termes de materialitat i intensitat en carboni;
- > Identificar els principals gaps informacionals; i
- > Entendre l'heterogeneïtat de les sendes per a cadascun dels productes en cartera.

El segment de producció és el més intensiu en emissions. A la cartera de CaixaBank, la ramaderia, majoritàriament de porcí i boví, concentra la major part de les emissions del sector. Conceptualment, es consideren també companyies integrades (processament/distribució i producció).

S'hi inclouen emissions «on-farm» (fermentació entèrica, gestió del fem i consum energètic) i d'alimentació (producció de pinso), part majoritària de les emissions d'aquest sector^[1].

La mètrica que es calcula és d'intensitat física (kgCO₂e/kg de carn), alineada amb la metodologia SBTi FLAG.

La via de referència és SBTi FLAG Commodity Pathways 1.5°C, un escenari amb granularitat suficient i alineat amb l'objectiu d'1,5 °C.

No obstant això, atesa l'escassa maduresa de les metodologies globals i la baixa disponibilitat de dades homogènies i comparables, actualment no és prudent ni realista establir un objectiu quantitatiu. S'opta per un objectiu qualitatiu enfocat en la millora del coneixement i perfilament dels clients individuals i del sector en general.

/ Sector Ciment i sector Alumini

CaixaBank té una exposició global al sector del ciment i al sector de l'alumini que, tant en termes d'exposició creditícia com d'emissions finançades absolutes, no supera l'1% del total de la cartera d'empreses de perfil creditici de l'entitat. A causa de la no materialitat NZBA d'aquests sectors, s'ha determinat:

- > No establir objectius de descarbonització per als sectors de ciment i alumini.
- > Monitoritzar l'exposició relativa i, si l'exposició individual d'algun dels sectors representa més de l'1% del total de la cartera de companyies no financeres durant tres mesos consecutius, es plantejarà abordar la fixació de l'objectiu Net Zero.

[1] A causa de la idiosincràsia del sector agropecuari, la diferenciació d'abastos 1, 2 i 3 és, analíticament, menys útil que en altres sectors. Per aquest motiu, en el marc de les explotacions agràries, s'utilitzen els termes d'emissions directes i emissions indirectes



C. Exposició amb les 20 empreses més contaminants

Tot seguit s'inclou informació agregada sobre l'exposició cap a les 20 companyies més intensives en carboni a escala global, incloent-hi l'import brut en llibres, el pes relatiu en la cartera, el venciment mitjà i el nombre de contraparts.

Taula 8.40. Template 4: Banking book - Risc de transició del canvi climàtic: Exposicions a les 20 principals empreses intensives en carboni

	a	b	c	d	e
	Import en llibres brut (agregat)	Import en llibres brut davant les contraparts en comparació amb l'import brut total en llibres (agregat) ¹	De les quals ambientalmente sostenibles (MCP)	Venciment mitjà ponderat	Nombre de les 20 principals empreses contaminants inclosos
1	871	0	-	6	5

1 Per a contraparts entre les 20 principals empreses emissores de carboni del món.

Pel que fa a les empreses més intensives en carboni a nivell global, CaixaBank ha optat per la base de dades de *Carbon Majors* de l'informe *Climate Accountability Institute*.

L'exposició a les empreses més intensives en carboni a nivell global ha registrat un descens del 3,77 % respecte al tancament anterior. Aquesta reducció s'ha produït de manera generalitzada en pràcticament tots els grups amb què es manté exposició.

D. Exposicions subjectes a risc físic

La taula següent inclou el grau d'afectació a riscos físics relacionats amb el canvi climàtic de les exposicions creditícies de les diferents zones geogràfiques amb desglossament entre activitats empresarials per sector d'activitat i préstecs garantits amb immobles i actius adjudicats.

Taula 8.41. Template 5: Banking book - Risc físic de canvi climàtic: Exposicions subjectes a risc físic

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o
	Import en llibres brut (milions EUR)														
Variable: Àrea geogràfica subjecta a risc físic per canvi climàtic - esdeveniments aguts i crònics	de les quals exposicions sensibles a l'impacte dels esdeveniments físics del canvi climàtic														
	Desglossament per venciment					de les quals exposicions sensibles a l'impacte d'esdeveniments de canvi climàtic crònics	de les quals exposicions sensibles a l'impacte d'esdeveniments de canvi climàtic agut	de les quals exposicions sensibles a l'impacte d'esdeveniments de canvi climàtic crònics i aguts	De les quals exposicions de Stage 2	De les quals exposicions non-performing	Deteriorament acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable per risc de crèdit i provisions				
	<= 5 anys	> 5 anys <= 10 anys	> 10 anys <= 20 anys	>20 anys	Venciment mitjà ponderat						De les quals exposicions de Stage 2	De les quals exposicions non-performing			
1	A - Agricultura, silvicultura i pesca	3.178	1.258	648	67	23	4	28	1.925	42	119	61	(48)	(7)	(31)
2	B - Explotació de mines i pedreres	557	29	7	-	1	3	2	35	-	1	1	-	-	-
3	C - Fabricació	32.938	849	213	244	12	5	631	653	35	58	79	(69)	(3)	(64)
4	D - Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	17.670	202	158	59	1	6	222	198	-	72	2	(4)	(2)	(2)
5	E - Subministrament d'aigua; clavegueram, gestió de residus i activitats de sanejament	1.955	72	42	1	-	6	75	40	-	17	-	-	-	-
6	F - Construcció	10.738	520	165	123	94	6	389	457	56	74	80	(56)	(3)	(51)
7	G - Comerç a l'engròs i al detall; reparació de vehicles de motor i motocicletes	20.623	544	101	81	17	3	512	208	22	42	40	(24)	(2)	(20)
8	H - Transport i emmagatzematge	16.911	16	32	9	-	7	52	5	-	19	4	(2)	(1)	(1)
9	L - Activitats immobiliàries	15.610	232	235	291	26	9	637	143	3	33	12	(9)	(1)	(6)
10	Préstecs garantits per béns immobles residencials	148.668	362	1.279	4.161	6.376	20	8.314	3.725	140	942	273	(127)	(15)	(106)
11	Préstecs garantits per béns immobles comercials	23.015	335	436	784	121	11	1.421	202	54	196	140	(94)	(4)	(88)
12	Garanties recuperades	3.114				234		175	53	6			(54)		
13	Altres sectors rellevants (desglossament a continuació quan correspongui)	37.263	865	448	522	27	7	1.291	506	65	205	99	(64)	(6)	(54)

L'abast d'aquesta taula inclou el desglossament de les exposicions en préstecs i bestretes, títols de deute i instruments de capital a societats no financeres, excloent-ne els mantinguts per negociar, per sector d'activitat econòmica.

Seguint les instruccions de l'EBA, per a aquelles contraparts amb NACE no discriminant (tipus *holding*), l'assignació de les contraparts a NACE es basa en la naturalesa de l'activitat de la contrapart.

La plantilla inclou un desglossament dels esdeveniments de risc físic classificats en esdeveniments aguts i crònics, entenent com a esdeveniments aguts els que s'originen en un període de temps curt, però amb efectes greus a les zones geogràfiques afectades, i com a esdeveniments crònics els que s'originen durant un període de temps relativament llarg i que tenen conseqüències més lleus, però més duradores.

CaixaBank presenta en aquesta plantilla únicament les exposicions localitzades al territori d'Espanya i Portugal pel fet que exposicions localitzades en altres territoris no es consideren significatives.

Per calcular el risc físic associat al canvi climàtic CaixaBank ha desenvolupat una metodologia interna segons la qual ha calculat les probabilitats d'ocurrència i el grau d'impacte (gravetat) d'un total de cinc esdeveniments climàtics.

La probabilitat d'ocurrència va lligada a la localització de l'immoble o de l'activitat empresarial (per codi postal), mentre que l'impacte o la gravetat s'associa a l'esdeveniment climàtic i a l'activitat empresarial (segons NACE).

De la conjunció d'aquests dos paràmetres assignats a cada exposició (probabilitat d'ocurrència i gravetat) s'obté un grau d'afectació davant de cada esdeveniment climàtic que permet classificar les exposicions en quatre nivells segons aquest grau d'afectació. A l'hora de determinar quines exposicions són sensibles als esdeveniments físics relacionats amb el canvi climàtic, CaixaBank ha decidit considerar les exposicions amb un alt nivell d'afectació, cosa que representa aproximadament el 8% per als préstecs garantits per béns immobles i un 5% per a la resta de finançament.





E. Green Asset Ratio (GAR), Banking Book Taxonomy Alignment Ratio (BTAR) i altres mesures de mitigació

En el marc de les obligacions de divulgació establertes per Pilar 3 en relació amb els riscos ESG, per al tancament corresponent al 30 de juny de 2025, no es procedirà a la publicació dels apartats següents:

- > Green Asset Ratio (GAR) – Templates 6 a 8
- > Banking Book Taxonomy Alignment Ratio (BTAR) – Template 9
- > Altres mesures de mitigació – Template 10
- > Columnes "De les quals ambientalment sostenibles (MCP)" de les Templates 1 i 4

Aquesta decisió s'adopta conforme a la publicació del consultation paper EBA/CP/2025/07 sobre la modificació del Reglament d'Execució de la Comissió (UE) 2024/3172 pel que fa a les divulgacions sobre riscos ASG, i es fonamenta en la non-action letter emesa per l'Autoritat Bancària Europea (EBA) el 6 d'agost de 2025, en la qual es recomana a les autoritats competents no prioritzar la supervisió ni exigir la publicació d'aquestes plantilles (templates) durant el període transitori, fins a l'entrada en vigor de les normes tècniques d'execució (ITS) actualment en procés de revisió.

L'EBA ha emès aquesta recomanació per evitar incerteses legals i operatives derivades de l'evolució del marc regulador ESG, especialment en el context del paquet legislatiu Omnibus de la Comissió Europea. Així mateix, es reconeix que el perfil de riscos ESG a les entitats financeres de la UE/EEE es manté estable, cosa que justifica una aplicació gradual i flexible dels nous requeriments.

En conseqüència, i en línia amb el que disposa l'EBA, ens acollim a aquesta exempció temporal i no publicarem la informació esmentada en aquest tancament, tot esperant l'entrada en vigor de les ITS definitives.



Informació amb **Rellevància Prudencial**

Divulgació semestral **Riscos ASG**